

FOREX

REVIEW



<http://fx-review.ru>

№51 2015

FX
MARKETS

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ СПОНСОР ВЫПУСКА

ЖАРКОЕ ГРЕЧЕСКОЕ ЛЕТО

Торговые системы

MEGATREND:

система для любых настроений рынка

THE SAG:

прибыль со стабильным результатом

Форекс индикаторы

ALL-IN-ONE-TRADE:

универсальный индикатор

ПОЛУЧИ В ПОДАРОК:

индикатор All-in-One-Trade

OZYMANDIAS:

методика подавления «рыночного шума»

Практический трейдинг

ТОРГОВЛЯ СПРЕДАМИ И СЕЗОННАЯ ТОРГОВЛЯ

основные тенденции и прогнозы на июль 2015

а также **НОВОСТИ, АНАЛИТИКА, РЕЙТИНГИ**
и многое другое...

**ГОЛОСУЙТЕ
ЗА НАС!**



Экспертный **FOREX REVIEW**
биржевой журнал

Совместная акция FOREX Review

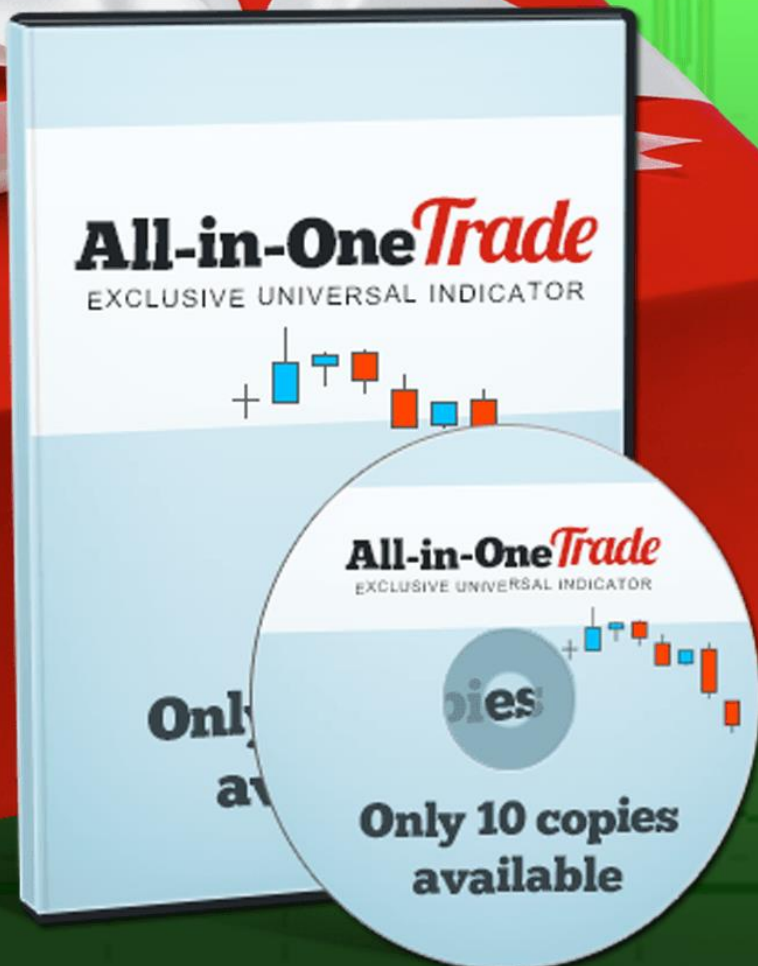
и HYMarkets



ПОЛУЧИ ИНДИКАТОР

ALL-IN-ONE-TRADE

В ПОДАРОК!



Today TP 1.1025

СОДЕРЖАНИЕ

ОТ РЕДАКТОРА	4
НОВОСТИ	5
АНАЛИТИКА РЫНКОВ	
Календарь важных экономических новостей на июль 2015	16
Жаркое греческое лето	19
Обзор валютного рынка	27
Обзор товарных рынков	34
ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ	
MegaTrend: система, работающая при любых настроениях рынка	45
The Sag: небольшая прибыль со стабильным результатом	50
ФОРЕКС ИНДИКАТОРЫ	
Универсальный индикатор All-in-One-Trade	55
Получите универсальный индикатор All-in-One-Trade в подарок	63
Индикатор Ozymandias: методика подавления «рыночного шума»	65
ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ	
Торговля спредами: основные тенденции, июль 2015 ...	70
Сезонная торговля, июль 2015	75
ИНВЕСТИРОВАНИЕ	
iSystems – как самостоятельно выбрать стратегию	81
ТРЕЙДИНГ ПРОГРАММЫ	
Online-платформа MaxiMarkets	91
КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА	93
РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ	94

©2009-2015 Все права на материалы принадлежат
<http://fx-review.ru>

Полная или частичная перепечатка запрещены!



ОТ РЕДАКТОРА



Здравствуйте, дорогие читатели! Недавно всей нашей редакцией мы задумались над тем, какие коллапсы происходили на рынках за последнее время. Поскольку большинство авторов нашего журнала имеет опыт торговли от 10 лет и более, вспомнили мы немало.

Экономики стран неоднократно переживали взлеты и падения, курсы валют поднимались до небес и падали в пропасть, кто-то богател, а кто-то разорялся – извечный круговорот. Посмотрев на все это со стороны, мы поняли, что, в общем-то, проблем в жизни всегда хватало. И если принимать все это слишком близко к сердцу, то не хватит никакого душевного равновесия, чтобы сохранить свои нервы в порядке. Это вовсе не означает, что мы советуем стать равнодушным чурбаном – конечно, нет. Нужно лишь быть чуточку мудрее, чтобы понимать, что времена бывают разные, и наша задача – стараться всегда сохранять оптимизм и радоваться тому, что имеешь. Тогда все проблемы и препятствия на пути окажутся преодолимыми, а цели – достижимыми.

Все эти годы мы стараемся поступать именно так – принимать во внимание все происходящее, делать выводы, но продолжать движение вперед, несмотря ни на что. Желаем и вам мыслить позитивно, сохраняя терпение и упорство в преодолении трудностей!

Спасибо за то, что вы с нами!

С уважением, Главный редактор журнала «FOREX Review»

Алекс Миньков

НОВОСТИ



ПРИВЕТСТВЕННЫЙ БОНУС + ПОДАРКИ

ПРИВЕТСТВЕННЫЙ БОНУС

* Бесплатная Е-книга
технический анализ
+
* Бесплатный доступ к
Trading Central

40% До

НА ПЕРВЫЙ ДЕПОЗИТ

Компания [HYMarkets](#) представляет акцию:

Получите приветственный **бонус до 40%** + **бесплатную книгу по техническому анализу** в подарок. А также **доступ к Trading Central**



HY MARKETS – БРОКЕР С МИРОВЫМ ИМЕНЕМ

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

Предупреждение: Торговля финансовыми инструментами является рискованным видом деятельности и может принести не только прибыль, но и убытки.



**Бесплатные СМС-сигналы
на Ваш мобильный!**

**Рекомендации в режиме реального
времени помогут Вам получать прибыль
на рынке Форекс независимо от Вашего опыта**

БЕСПЛАТНЫЕ СМС-СИГНАЛЫ НА ВАШ МОБИЛЬНЫЙ

Получайте прибыль с СМС-сигналами от опытных аналитиков компании MaxiMarkets

Рекомендации аналитического отдела в режиме реального времени помогут Вам получать прибыль на рынке Форекс, независимо от Вашего опыта.

Каждое СМС-сообщение содержит **название торгового инструмента, точки входа**, уровень **Stop Loss** и три уровня **Take Profit**.

Зарегистрируйтесь и получите:

- Бесплатную подписку на СМС-сигналы
- Большой выбор бонусных программ
- Поддержку персонального менеджера

Получить доступ!



ВЫИГРАЙ СУПЕРКАР TESLA ОТ ROBOFOREX

Электрокар премиум-класса Tesla S P85D от [RoboForex](#) может стать вашим!

Примите участие в акции от RoboForex и получите уникальный шанс выиграть суперприз - автомобиль Tesla S P85D. Просто торгуйте на своих счетах RoboForex, RoboFX и RoboOption в период проведения акции, достигайте указанных в условиях результатов и получайте призовые купоны. Каждый купон будет на шаг приближать вас к главному призу!



Получить доступ!

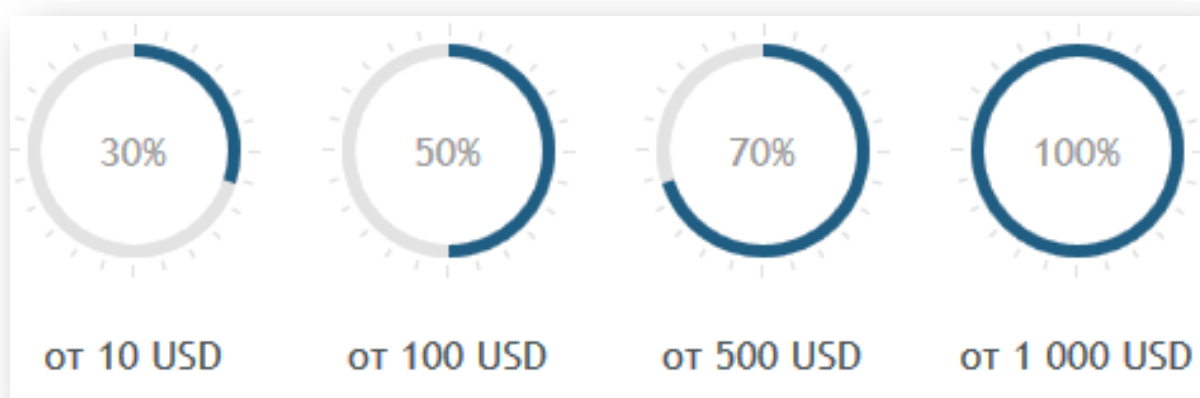


ЛЕТНИЙ ТОРГУЕМЫЙ БОНУС ДО 100%



Компания [RoboOption](#) к началу лета подготовила бонусную акцию: у клиентов компании вновь появилась возможность получать увеличенный до 100% торговый бонус на депозит! В период с 25 мая по 31 августа 2015 года пополняйте ваш торговый счёт и выбирайте повышенный процент бонуса.

Размер торгового бонуса зависит от суммы пополнения:



Спешите воспользоваться летним предложением от RoboOption и повышайте показатели своей торговли без дополнительных вложений!

Вы можете использовать данный бонус в торговле без каких-либо ограничений на размер доступных средств на счёте.

Получить доступ!



КОПИРУЙТЕ СДЕЛКИ УСПЕШНЫХ ТРЕЙДЕРОВ С ZULUTRADE



Компания **RoboOption** рада сообщить вам, что теперь клиенты могут получать торговые сигналы и копировать сделки лучших трейдеров со всего мира на свой торговый счёт с помощью сервиса **ZuluTrade**. Это позволит оптимизировать торговлю, сделав её более прибыльной, а также достичь максимальной эффективности инвестиций.

Преимущества системы ZuluTrade:

- Возможность использовать опыт успешных трейдеров со всего мира
- Отсутствие абонентской платы за использование сервиса и копирование
- Удобная рейтинговая система для поиска и оценки потенциальных провайдеров
- Прозрачная система расчётов между участниками, безопасность вложенных средств



Получить доступ!



БОНУСНАЯ ПРОГРАММА АЛЬПАРИ БОНУС



Альпари Бонус — уникальный сервис для форекс-индустрии, позволяющий вам получать баллы и обменивать их на улучшение условий торговли и инвестирования.



- **Зарабатывайте баллы!**
- **Улучшайте торговые условия!**
- **Получайте деньги назад!**

Получить доступ!



ЛУЧШИЕ ПАММ-СЧЕТА ЗА ИЮНЬ

За июнь 2015 г. максимальную доходность показали следующие ПАММ-счета из рейтинга:

ПАММ-счет		Доходность за месяц, %	Доходность за всё время, %
Elbrus (feniks)	★★★★★	193.23	2 128.76
FLY_1 (Advisors Head and Hands)	★☆☆☆☆	190.07	13.29
Donbasss USD	★★★☆☆	149.19	37.74
Donbasss	★★★☆☆	147.77	597.19
Moriarti (support lines)	★☆☆☆☆	85.89	306.06
Hercules (x2)	★★★★★	57.53	179.89
CFD USA (CFD на акции NYSE)	★★★★★	49.24	319.83
Martingail	★★★☆☆	47.72	140.37
Sovetnik-MA	★★★★★	46.34	132.76
Velo71 (Velo71)	★★★★★	41.24	1 818.95

Внимание!

- Данная информация не является инвестиционной рекомендацией.
- Доход, полученный управляющим в прошлые периоды, не является гарантией получения дохода в будущем.
- Альпари, предоставляя сервис ПАММ-счет для управляющих и инвесторов, не выступает ни одной из сторон доверительного управления.
- Альпари не управляет и не принимает участия в управлении средствами клиентов, инвестирующих в сервис ПАММ-счет.

Получить доступ!



АКЦИИ И БОНУСЫ ОТ КОМПАНИИ GRAND CAPITAL



CFD без комиссий

До 30 июня мы компенсируем комиссию по первым 20 сделкам на всех инструментах CFD.

[Получить бонус](#)

60% на пополнение

Дарим 60% бонус на каждое пополнение, без ограничений по объему всем клиентам личный кабинет которых был зарегистрирован до 1 июня 2015!

- › Больше депозит – больше торговый объем (получайте на 60% больше вводимой суммы)
- › Увеличение каждого пополнения (пополняйте счет на любую сумму сколь угодно раз и получайте бонус)
- › Выводимый бонус (при активной торговле бонус переходит в собственность)



[Получить бонус](#)



Пригласи друга – получи вознаграждение

Уже зарегистрировались в компании и хотите зарабатывать больше?

Через форму в Личном кабинете отправляйте друзьям приглашения работать в Grand Capital – и мы будем платить за каждого приведенного друга!

[Получить бонус](#)

+100% на каждое пополнение по бинарным опционам

Увеличиваем сумму пополнения вдвое!

› Пополняйте счет Option на \$50 и выше и получайте бонус 100% от суммы ввода!

Получить бонус



\$500 - бездепозитный бонус

Впервые! Бездепозитный бонус в разы больше, чем предлагают другие брокеры.

Инструкция по получению бездепозитного бонуса \$500

- › \$500 на 7 календарных дней для настоящей торговли на рынке;
- › не требуется стартовый депозит;
- › выводимая прибыль.

Получить бонус

Бонус на любое пополнение

Дарим 40% бонус на каждое пополнение, без ограничений по объему!

- › Больше депозит – больше торговый объем (получайте на 40% больше вводимой суммы)
- › Увеличение каждого пополнения (пополняйте счет на любую сумму сколько угодно раз и получайте бонус)
- › Выводимый бонус (при активной торговле бонус переходит в собственность)

Получить бонус



Получить доступ!



КАК СТАТЬ АВТОРОМ FOREX REVIEW

Редакция экспертного биржевого журнала для трейдеров FOREX Review приглашает к сотрудничеству трейдеров, аналитиков, программистов, финансовых специалистов и всех, кто связан с работой на валютном и фондовом рынке. Если Вам есть, что сказать нашим читателям, мы будем рады сотрудничеству! Наша редакция заинтересована в публикации авторских статей, раскрывающих различные аспекты биржевой торговли.

ЧТО ДАЁТ ВАМ ПУБЛИКАЦИЯ В ЖУРНАЛЕ FOREX REVIEW?

Сотрудничество с нашим журналом – это возможность заявить о себе всему миру. Укажите в статье адрес своего сайта или блога, и о Вас узнает самая широкая профильная аудитория. Ваши контакты попадут не только на сайт журнала (в онлайн и PDF-версию) и в архив, где останутся навсегда, но и в нашу еженедельную рассылку.

После публикации в нашем журнале Вы сможете приобрести новые связи и выгодные знакомства и продвинуть свой личный бренд. Многие наши авторы, сотрудничая с журналом FOREX Review, уже увеличили количество посетителей своего ресурса, приобрели новых клиентов и партнеров, а те, кто имеет собственные инвестиционные проекты, получили предложения от инвесторов.

УСЛОВИЯ ПУБЛИКАЦИИ:

- Вы должны иметь авторские права на публикацию данного материала (быть автором статьи).
- Статья должна быть уникальной – ранее не публиковавшейся в сети Интернет.
- Статья должна быть предоставлена в формате Microsoft Word.
- Размер статьи должен быть достаточным для того, чтобы раскрыть заявленную тему.
- В статье должно присутствовать краткое описание «Об авторе» (Ваше Ф.И.О., фото, опыт торговли, по желанию – адрес Вашего сайта или блога).
- Желательно, чтобы статья сопровождалась графическими иллюстрациями.

- Каждая статья, одобренная к публикации, проходит корректорскую правку.
- Как независимое издание, журнал FOREX Review оставляет за собой право отказать автору в публикации без объяснения причин. Возможные причины для отказа: статья не отвечает заданной тематике, противоречит действующему законодательству, содержит оскорбления, нарушает права третьих лиц, призывает к насилию, разжигает межнациональную рознь.

КУДА ОТПРАВЛЯТЬ МАТЕРИАЛЫ:

Предложения о сотрудничестве, вопросы, а также статьи необходимо отправлять по адресу: assist@fx-review.ru. Если Вы не получили ответа в течение 5 дней, просим Вас продублировать Ваше письмо на этот же адрес.



АНАЛИТИКА РЫНКОВ


АНАЛИТИЧЕСКОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ РЫНКА

(ПО МАТЕРИАЛАМ РОССИЙСКИХ И ИНОСТРАННЫХ СМИ)

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ НОВОСТЕЙ НА ИЮЛЬ 2015

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
1 июля 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в производственном секторе Великобритании (Manufacturing PMI)
12:30	GBP	Выступление управляющего Банка Англии Марка Карни (BOE Gov Carney Speaks)
-	EUR	Заседание министров финансов еврозоны (Eurogroup Meetings)
15:15	USD	Изменение количества рабочих мест в частном секторе США от ADP (ADP Non-Farm Employment Change)
17:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing PMI)
2 июля 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в строительном секторе Великобритании (Construction PMI)
15:30	USD	Число рабочих мест вне сельскохозяйственного сектора США (Non-Farm Employment Change)
15:30	USD	Уровень безработицы в США (Unemployment Rate)
18:10	EUR	Выступление президента ЕЦБ Марио Драги (ECB President Draghi Speaks)
3 июля 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс деловой активности в сфере услуг Великобритании (Services PMI)
6 июля 2015 г.		
17:00	USD	Индекс деловой активности в непроизводственном секторе США (ISM Non-Manufacturing PMI)

Отказ от ответственности (Disclaimer). Настоящий обзор носит исключительно информационный характер, и не может рассматриваться как предложение, рекомендация, указание или побуждение к совершению определенных действий на рынках, или отказа от действий. Оценки и рекомендации, приведенные в обзоре, являются личным мнением аналитика (аналитиков) компании. Мнение, высказанное в материале, актуально на момент публикации. Компания может не разделять мнение авторов. Компания не берет на себя ответственности и обязательств по компенсации ущерба, который может быть понесен при использовании данного материала. Компания гарантирует, что сотрудники компании не имеют личной заинтересованности в продвижении изложенных в данном обзоре идей. Данный документ основан на общедоступных источниках информации. Любая информация, содержащаяся в данном материале, может быть изменена в любой момент, без предварительного уведомления об этом. Цитирование материала, полная или частичная перепечатка или копирование статьи, с целью дальнейшего распространения или хранения приведенной в данном обзоре информации, может производиться без ограничений, при указании автора (авторов), и размещении ссылки на сайт компании.

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
7 июля 2015 г.		
11:30	GBP	Объем производства в обрабатывающей промышленности Великобритании, м/м (Manufacturing Production m/m)
-	EUR	Заседание министров финансов еврозоны (Eurogroup Meetings)
-	EUR	Саммит лидеров ЕС (Euro Summit)
15:30	USD	Торговый баланс США (Trade Balance)
8 июля 2015 г.		
14:30	GBP	Проект годового госбюджета Великобритании (Annual Budget Release)
21:00	USD	Протоколы предыдущего заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Meeting Minutes)
9 июля 2015 г.		
14:00	GBP	Решение Банка Англии по процентной ставке (Official Bank Rate)
-	GBP	Заявление Банка Англии (MPC Rate Statement)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
10 июля 2015 г.		
19:30	USD	Выступление председателя ФРС Джанет Йеллен (Fed Chair Yellen Speaks)
14 июля 2015 г.		
11:30	GBP	Индекс потребительских цен в Великобритании, г/г (CPI y/y)
12:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии ZEW (German ZEW Economic Sentiment)
15:30	USD	Розничные продажи в США за исключением продаж автомобилей, м/м (Core Retail Sales m/m)
15:30	USD	Розничные продажи в США, м/м (Retail Sales m/m)
15 июля 2015 г.		
-	JPY	Заявление Банка Японии по монетарной политике (Monetary Policy Statement)
-	JPY	Пресс-конференция главы Банка Японии (BOJ Press Conference)
11:30	GBP	Средняя заработная плата в Великобритании (Average Earnings Index 3m/y)
11:30	GBP	Изменение числа безработных в Великобритании (Claimant Count Change)
15:30	USD	Индекс цен производителей США, м/м (PPI m/m)
17:00	USD	Выступление председателя ФРС Джанет Йеллен (Fed Chair Yellen Testifies)
-	ALL	Саммит стран G8 (G8 Meetings)
16 июля 2015 г.		
14:45	EUR	Решение ЕЦБ по процентной ставке (Minimum Bid Rate)
15:30	EUR	Пресс-конференция главы ЕЦБ Марио Драги (ECB Press Conference)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
17:00	USD	Выступление председателя ФРС Джанет Йеллен (Fed Chair Yellen Testifies)
17:00	USD	Индекс деловой активности в производственном секторе Филадельфии (Philly Fed Manufacturing Index)

Время (GMT+3)	Валюта	Новость
17 июля 2015 г.		
15:30	USD	Число выданных разрешений на строительство нового дома в США (Building Permits)
15:30	USD	Индекс потребительских цен в США, м/м (CPI m/m)
15:30	USD	Базовый индекс потребительских цен в США, м/м (Core CPI m/m)
17:00	USD	Индекс потребительского доверия в США от университета Мичигана, предварит. (Prelim UoM Consumer Sentiment)
21 июля 2015 г.		
11:00	EUR	Индекс настроений в деловых кругах Германии Ifo (German Ifo Business Climate)
22 июля 2015 г.		
11:30	GBP	Голосование Комитета по монетарной политике Банка Англии по процентной ставке (MPC Official Bank Rate Votes)
12:00	GBP	Заседание парламента Великобритании по вопросам инфляции (Inflation Report Hearings)
23 июля 2015 г.		
11:30	GBP	Розничные продажи в Великобритании, м/м (Retail Sales m/m)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)
24 июля 2015 г.		
10:00	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе Франции, предварит. (French Flash Manufacturing PMI)
10:30	EUR	Индекс деловой активности в производственном секторе Германии, предварит. (German Flash Manufacturing PMI)
27 июля 2015 г.		
15:30	USD	Объем заказов на товары длительного пользования в США за исключением транспортной компоненты, м/м (Core Durable Goods Orders m/m)
28 июля 2015 г.		
11:30	GBP	ВВП Великобритании, предварит., кв/кв (Prelim GDP q/q)
17:00	USD	Индекс потребительского доверия в США от Conference Board (CB Consumer Confidence)
29 июля 2015 г.		
21:00	USD	Заявление Комитета по открытым рынкам ФРС США (FOMC Statement)
21:00	USD	Решение ФРС США по процентной ставке (Federal Funds Rate)
30 июля 2015 г.		
15:30	USD	ВВП США (Advance GDP q/q)
15:30	USD	Еженедельный отчет Минтруда по числу обращений за пособием по безработице в США (Unemployment Claims)

**БУДЬТЕ ВНИМАТЕЛЬНЫ ПРИ ТОРГОВЛЕ ВО ВРЕМЯ ВЫХОДА
УКАЗАННЫХ В ТАБЛИЦЕ ВАЖНЫХ НОВОСТЕЙ!**



ЖАРКОЕ ГРЕЧЕСКОЕ ЛЕТО

Евро заметно сдало позиции на фоне того, как стали разворачиваться события в Греции. Похоже, что они пока идут по худшему сценарию, в первую очередь, для самой Греции.

А ведь в начале июня на рынке царил определенный позитив от, казалось бы, разруливания ситуации с Грецией. Однако он быстро сошел на нет 5 июня. Более того, теперь это является фактором, оказывающим существенное давление на единую валюту. Дело в том, что 5 июня Греция должна была выполнить свои обязательства перед МВФ.

Целую неделю перед этим власти Греции всех клятвенно убеждали в том, что обязательства будут выполнены. Чиновники ЕС даже смело давали стопроцентную вероятность того, что дефолта в стране не будет. Но не тут-то было. 5-го июня инвесторов поразила «потрясающая» новость об обращении Греции к МВФ с просьбой о перенесении предполагавшихся выплат на конец месяца. Впервые с 1980 г. страна не смогла вовремя погасить свои обязательства. Однако кредиторы заняли позицию терпеливого ожидания и увещевания разбушевавшихся премьера Ципраса и министра финансов Варуфакиса.

Тем не менее, 30-го июня Греция тоже ничего никому не выплатила, более того, провозгласила о референдуме, на котором якобы народ сам решит, платить ли долги. В итоге население Греции на референдуме, проведенном в воскресенье, 5 июля, отказалось от условий получения новых займов, которые были предложены международными кредиторами. Это, безусловно, усилило риск выхода Греции из состава Евросоюза и оказало давление на единую валюту. Согласно итогам голосования, более 61% греков проголосовали «против».

Министр финансов Греции Янис Варуфакис объявил о своей отставке, несмотря на то, что правительство одержало победу на референдуме. Варуфакис отметил, что это исторический момент, когда нация дала отпор ультиматуму ЕС от 25 июня. Он добавил, что «Вскоре после объявления результатов референдума мне было дано понять, что некоторые участники Еврогруппы и другие «партнеры» хотели бы,

чтобы я отсутствовал на встречах, и премьер-министр решил, что это может ему помочь достичь договоренности. Поэтому с сегодняшнего дня я ухожу с поста министра финансов».

Премьер-министр Греции Алексис Ципрас назвал выбор соотечественников, проголосовавших против условий, которые были предложены кредиторами для предоставления Афинам экстренного займа «смелым».

Вообще, интересная ситуация: набрать кредитов, замечательно на них жить, а потом заявить, что эти долги кредиторам, так и быть, прощают. А на минувших выходных Варуфакис вообще назвал кредиторов террористами.

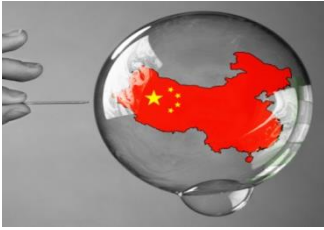
Тем временем, рейтинговым агентством Standard & Poor's были понижены рейтинги четырех банков Греции до уровня «выборочный дефолт» в связи с наложенными ограничениями на депозиты. Это Альфа-банк, Евробанк, Национальный Банк Греции и Пиреус-банк.

Евро на этом фоне совершил пару скачков вниз, но, похоже, вариант выхода Греции из Еврозоны уже закладывается в цены. По крайней мере, реакция для новостей такого масштаба была довольно сдержанной. Аналитики компании HYMarkets, однако, отмечают, что, если надежда на нормальный исход переговоров, который все-таки возможен, будет таять, евро продолжит падать. Сейчас курс тестирует психологически важную отметку 1.1000. Закрепление ниже ее откроет дорогу в район 1.0700. А, по мнению экспертов Bank of America Merrill Lynch, евро может оказаться на паритете уже к концу этого года.

Аналитический отдел [HYMarkets](#)



ЧЕМ СТРАШЕН КОЛЛАПС НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ КИТАЯ



Фондовый рынок Китая уже потерял более 2 трлн. капитализации с 6 трлн. долларов. И все беды еще впереди. Рассмотрим наиболее интересные моменты, касающиеся китайского рынка акций — по материалам [AMarkets](#).

1. Почти 90 млн. китайцев играют на бирже. И для многих это именно игра, а не серьезная работа. Количество новичков зашкаливает.
2. На китайском рынке очень распространены схемы покупки акций в кредит. Если рынок акций финально схлопнется, многие финансовые институты окажутся банкротами.
3. Власти Китая активно поддерживают Shanghai Composite, что еще больше отрывает индекс от реальности. И власти с их поддержкой не всеильны. С середины июня акции подешевели на 30%. Крупнейшие брокеры вложились в фонд капитализацией на уровне 9 млрд. долларов для поддержки акций через инвестирование в ETF, специализирующиеся на «голубых фишках».
4. Китайский коллапс в его финальной стадии рискует нанести более заметный вред мировой экономике, чем греческий кризис.
5. По крайней мере, китайские власти честны с народом, ибо еще с 2009 года активно агитируют граждан по центральным ТВ-каналам покупать физические золото и серебро.

GREXIT КАК БОЛЬШОЙ СОБЛАЗН



Продолжающийся банковский кризис в Греции, а также растущее недовольство стран-кредиторов все более интенсивно подталкивают греческие власти к принятию решения о выходе из ЕС — по материалам [AMarkets](#).

По словам легендарного инвестора Джеффри Гундлаха, Grexit может стать реальностью даже несмотря на то, что это крайне опасный вариант и для еврочиновников, и для «затычки всех бочек» Америки, для которой Афины — важная геополитическая точка. Гундлах считает, что греческий кризис не может быть позитивным моментом для евро даже на краткосрочную перспективу — кто бы что из аналитиков не пророчил. Grexit откроет ящик Пандоры — утверждает эксперт. Когда выйдет одна страна из Еврозоны, другие из числа «обиженных» тоже могут захотеть покинуть Союз. Страны, перегруженные долгом - вроде Испании и Португалии, могут запросто последовать греческому примеру. Гундлах привел в качестве примера исторические события, предшествовавшие Гражданской войне, когда Южная Каролина захотела выйти из Союза в 1860. За этим последовали сецессии Миссисиппи, Флориды, Алабамы, Джорджии, Луизианы, Техаса, Вирджинии и др. Гундлах утверждает — валютный союз - ничто без политического союза. Это

начало конца — считает эксперт, а евро сильно смахивает на «отчаянного Распутина, не желающего умирать и хватающегося за последнюю соломинку».

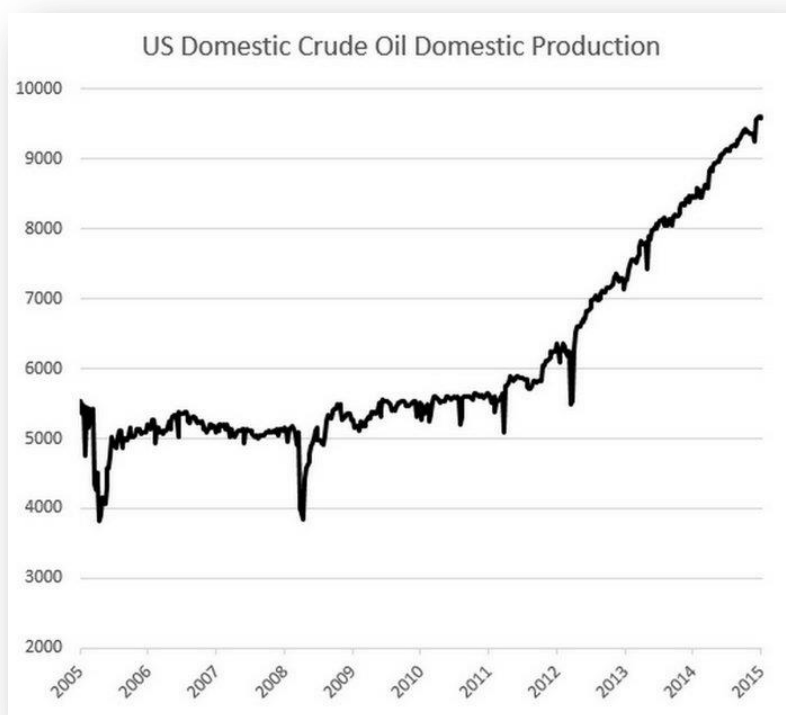
ЭТИ СТРАШНЫЕ «СВЕРХЗАПАСЫ» НЕФТИ



6 июля цены на нефть упали на 4 доллара на фоне глобальной распродажи активов разных групп. Тогда триггером послужили итоги греческого референдума. Другие факторы — слабый рост в Китае, возросшие объемы иранского экспорта, а также растущие запасы сырой нефти по всему миру — по материалам [AMarkets](#).

На данный момент ключевая тема в нефтяной аналитике — избыток предложения на рынке. Запасы нефти остаются на уровне исторических максимумов для этого времени года — почти 80-летний максимум. И даже несмотря на то, что запасы росли снижающимися темпами в последние 8 недель. Традиционный повышенный летний спрос не в состоянии покрыть массивованное предложение — по словам представителя Morgan Stanley, нефтяные танкеры в большом количестве ожидают покупателей нефти в Атлантическом океане. По данным Bloomberg, текущее количество ожидающих танкеров — это 7-летний максимум. И когда летний спрос сожмется, будет еще сложнее реализовать «сверхзапасы». А тут еще и Иран с его потенциалом наводнять рынок дополнительными 400 000 баррелями в сутки (хотя это не такой уж критический объем). Совокупный ежедневный рынок нефти — это 90 млн. баррелей. Остается только надеяться на то, что добыча нефти в США окончательно затихнет к концу 2016 года.

Динамика добычи американской нефти:



КИТАЙ ДЕЛАЕТ ТО ЖЕ, ЧТО США В 1929



Пока внимание мировой общественности сконцентрировано на Греции, в Китае разворачивается настоящий коллапс — по материалам [AMarkets](#).

На фондовом рынке Китая уже была в текущем году мини-катастрофа из-за дерегулирования. Китайский Shanghai Composite упал на 29% с пиковых значений раннего июня. Другие фондовые индексы КНР также продемонстрировали резкие движения вниз. Как утверждают эксперты Bloomberg, китайский кризис сильно напоминает крах Уолл-Стрит от 1929 года, который привел впоследствии к Великой Депрессии в 30-х. Специалисты утверждают, что Китай сейчас делает то же, что американские маркетмейкеры делали, чтобы взбить рынок вверх как можно выше.

На днях топовые китайские брокеры анонсировали свой план действий: они купят акций на \$19.3 млрд. при поддержке Банка Китая, чтобы помочь рынку стабилизироваться. ЦБ становится в данной ситуации крайним покупателем — будет печатать деньги, потом покупать на них акции и толкать цены вверх. В 1929 году брокеры Уолл-Стрит (JPMorgan и др.) делали примерно то же для стимулирования роста цен. Это случилось после просадки индекса Dow на 30%. Действия американских банков имели краткосрочный положительный эффект. Великой Депрессии избежать не удалось.

Что будет с Китаем — пока сказать сложно. Пока что китайцам не удается сдержать волатильность проводимыми мерами. Одна из причин нестабильности рынка Китая (резкие скачки и непредсказуемость) — большое число игроков с нулевым опытом инвестирования. Многие китайцы покупают акции, исходя из большого спроса на них и невзирая на показатели P/E и другие важные вещи. И еще эксперты шутят, что китайцев деморализовал гламурный аэропорт, отстроенный в Северной Корее.

РАЗВИТИЕ ЭКОНОМИКИ В ДЕПРЕССИИ - СВЕЖАЯ ИСТОРИЯ

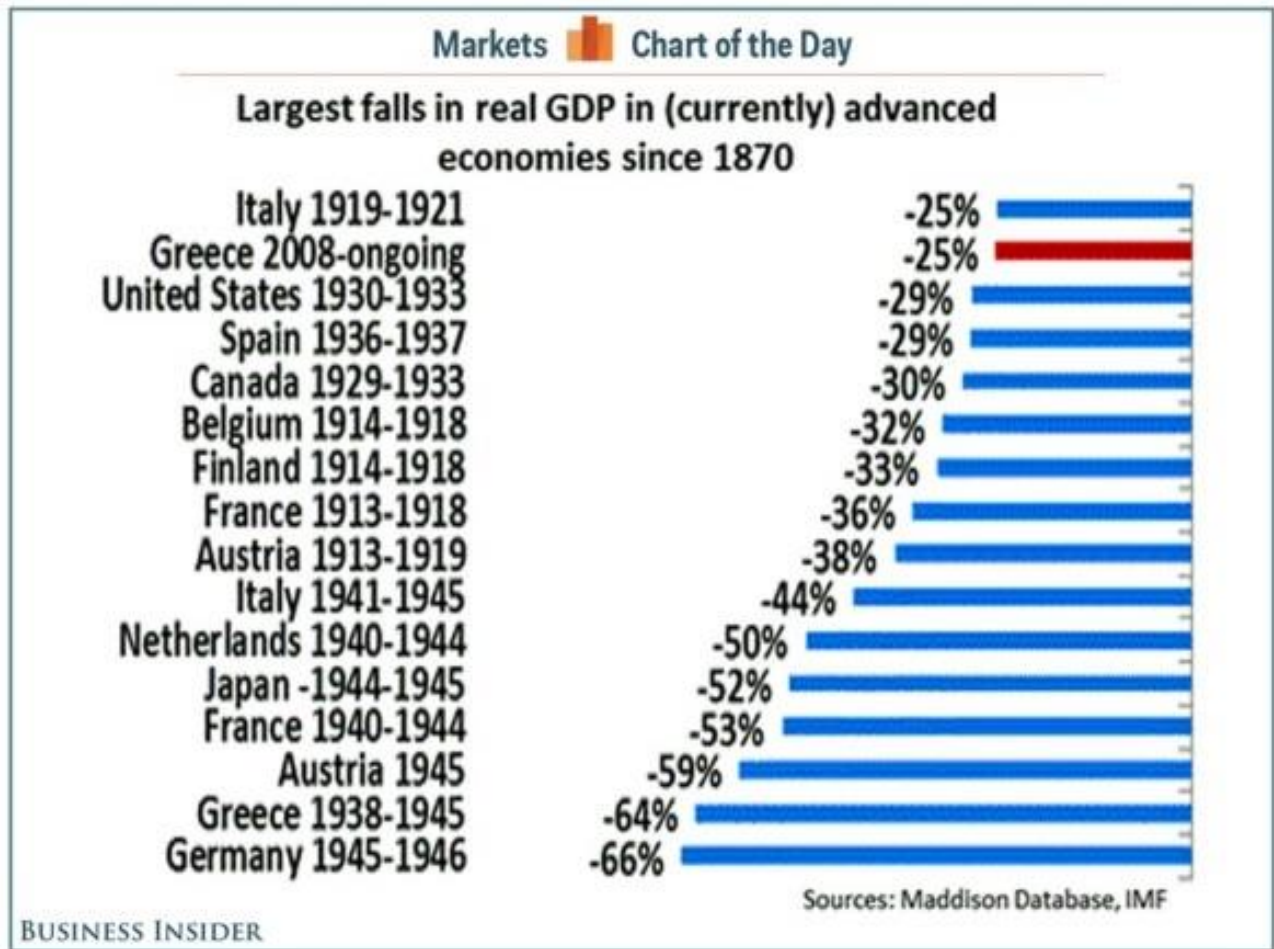


В воскресенье греки проголосовали против бэйлаут-условий европейских кредиторов. Финансовый министр Варуфакис ушел в отставку. МВФ отказался финансировать греческий долг дальше, ЕЦБ пока остается — по материалам [AMarkets](#).

Ниже — график от RBS Economics, который показывает максимальные просадки по ВВП в развитых экономиках с 1870 года.

Интересно, что греческая просадка по национальному доходу - не самая критичная. Однако это одна из немногих ВВП-просадок, которая не вызвана войной. В сухом остатке — хуже, чем в Греции, было только в период Великой Депрессии и в две Мировые войны. Интересно, что война — одна из возможностей получить прощение

по всем долгам. Например, от Японии никто не требовал ретрибуции после Второй мировой.



ГРЕЦИЯ - «ПОДСТРИЧЬ» ВКЛАДЫ НА 30%



Обозреватели Financial Times предположили, что греческие власти запросто могут пойти на такую меру, как «стрижка» банковских вкладов для поддержки финансовой системы страны — по материалам [AMarkets](#).

Со вкладов, превышающих 8000 евро, может быть «списано» в интересах греческой экономики порядка 30% денег. Откуда данные? FT пишет, что информация из анонимных источников, близких к банковскому сектору. При этом министр финансов Я.Варуфакис опроверг эти слухи и сказал, что кризиса банковского сектора тоже, скорее всего, не будет. Но если и будет, то это будет микро-проблема в виде дефолтов отдельных банков, которая не перекинется на другие страны и банковские системы ЕС.

В результате греческого кризиса Россия может оказаться плотным союзником Греции. Последняя может отменить санкции и попросить финансовой помощи у России. У Греции крайне важное географическое положение — это морской «фланг» НАТО. Если предположить, что будет GREXIT, драхма и новые партнерства Греции (Россия, Сербия с ее балканскими недругами и др.), то ситуация, в конце концов,

может вылиться и в выход Афин из НАТО. И если представить все это по цепочке, то становится понятным, что ЕС (подручный Америки) пойдет на любые смягчения любых условий - только, чтобы Афины остались в ЕС и не обрели экономико-политическую независимость.

ПОКУПАТЬ ЗОЛОТО НА ФОНЕ ВСЕЙ ЭТОЙ НЕРАЗБЕРИХИ



Золото — один из самых лучших долгосрочных активов на рынке сегодня даже на фоне улучшения положения USD против других валют, рекомендует стратег Credit Strategit М. Льюитт — по материалам [AMarkets](#).

По словам эксперта, иерархия мировых валют продолжает выглядеть следующим образом: золото-доллар-евро-йена.

В период 2008-2011 гг. золото почти удвоилось в цене. Глобальная экономика пережила худшую рецессию за последние 80 лет, и Центробанки ответили на всеобщее экономическое замедление наводнением рынков горячей ликвидностью — долларами, евро, йенами. Желтый металл тем временем просел на 40% со своего пика на уровне \$1923. По прогнозам Льюитта, золото будет расти в цене, если ЦБ будут продолжать QE. Сейчас ЕЦБ и Банк Японии покупают бонды для снижения процентных ставок. И почти два десятка стран, включая Россию, Китай, Канаду и Индию, сокращают ставки заимствования в текущем году. Эксперт считает, что даже если ФРС США поднимет ставки в сентябре — это ровным счетом ничего не меняет. Льюитт прогнозирует, что евро останется слабым все время, пока ЕЦБ будет печатать кэш. Слабый евро — пока единственный инструмент у чиновников ЕС, который они в состоянии использовать для поддержки европейской экономики. Ставки-то уже некуда опускать.

Текущая ситуация в западном мире — кризис политический, не валютный. Именно поэтому золото пока еще не получает большой любви инвесторов. Тем не менее, другого актива безопасности пока не придумали. И если уж и хранить где-то деньги долгосрочно, так это в желтом металле.

P2P-КРЕДИТОВАНИЕ — НОВЫЙ МЕГАТРЕНД



Person-to-person lending, peer-to-peer investing, social lending или коротко P2P-кредитование - кредитование физлиц физлицами без посредничества финансовых институтов — банков, брокеров и др. Кредитование чаще всего осуществляется с помощью интернет-сервиса, который использует несколько инструментов для проверки безопасности и валидности сделок — по материалам [AMarkets](#).

Модель P2P становится все более популярной в современной глобальной экономике. Особенно в развитых странах, где финансовые рынки сильны и надежны. В прошлом году в одной только Америке объем P2P-сделок составил \$6.6 млрд. — на 128% больше, чем годом ранее. США — самый крупный регион по объему сделок. Однако

Британия — самый крупный регион по объему сделок на одного участника сделки — на 72% крупнее США. Что способствует росту популярности P2P-сделок? Прежде всего, снижающееся доверие к банкам и недовольство низкими процентами по депозитам и высокими по кредитам. Другой фактор — все большее число людей все активнее пользуется различными онлайн-сервисами на фоне довольно лояльного со стороны властей регулирования отрасли (т. е. здесь мало бюрократии).

Рынок P2P Европы — это 3 млрд. евро по данным на 2014 год — рост в 2014-м составил 144%. Французский сегмент P2P для малого бизнеса составил 8.2 млн. евро в 2014 году. Рост в прошлом году оказался фантастическим - 4000%!

Что может помешать развитию отрасли? Много чего. Например, поднятие ставок, новое регулирование, фрод (хакеры и прочие виртуальные мошенники не дремлют) и др.

ЦЕНЫ НА НЕДВИЖИМОСТЬ В МАНХЭТТЕНЕ ВЗЛЕТЕЛИ ДО НЕБЕС



Цены на жилые апартаменты на Манхэттене выросли до рекордного уровня во втором квартале на фоне выросшей конкуренции между покупателями и недостатком предложения новых квартир — по материалам [AMarkets](#).

Средняя цена на апартаменты на Манхэттене составила 1.87 млн. долларов — на 11% выше против аналогичного периода 2014 года — и это, не много не мало, 26-летний максимум — по данным Miller Samuel Inc. и брокерской фирмы Douglas Elliman Real Estate. Интерес к недвижимости проявляют как обычные покупатели, планирующие жить в этих квартирах, так и инвесторы, приобретающие жилье для спекулятивных целей.

Местные брокеры говорят, что регион сильно подтянулся по экономическим показателям: выросла занятость, например. И это при том, что предложение жилья в данном сегменте не эластично — т. е. не растет на фоне роста спроса. На конец июня количество предложений апартаментов было на уровне 5730 — это на 1.3% выше, чем в прошлом году. Предложение вариантов на 20% ниже 10-летней средней. Девелоперы Манхэттена сконцентрировались в последнее время на строительстве ультралюксовых вариантов, рассчитанных на инвесторов-миллиардеров. Девелоперам нелегко. Стоимость земли тоже все время растет. И приходится уходить в совсем дорогой сегмент, чтобы окупать затраты и выйти на нужные показатели рентабельности.

ОБЗОР ВАЛЮТНОГО РЫНКА

АНАЛИТИКА ОТ MAXIMARKETS

EUR/USD

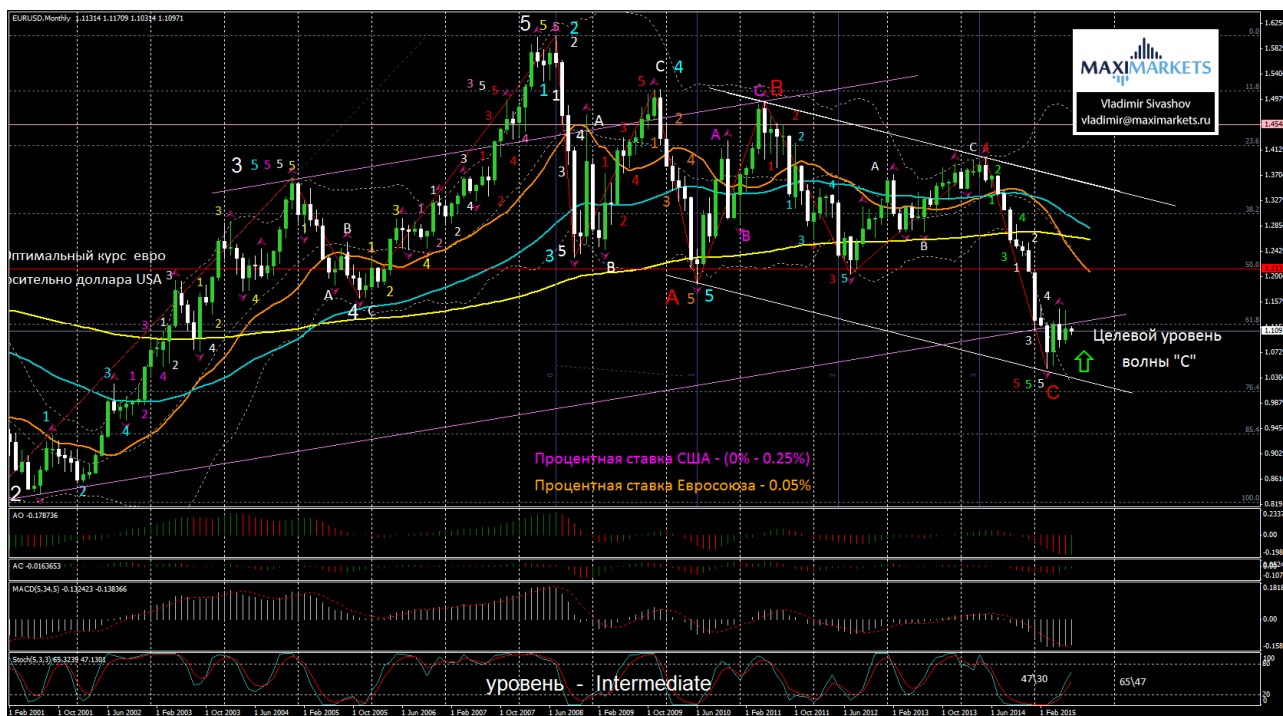


Рис. 1 (EUR/USD)

Пара находится в **коррекции** к предыдущему восходящему **волновому циклу** (с 1.10.2000г. - 1.07.2008г.). Движение пары сформировало нисходящую волну "А" (1.07.2008г. - 1.06.2010г.), а также коррекционные волны "А" (1.06.200 - 1.11.2010), "В" (1.11.2010-1.12.2010) и к настоящему времени завершило формирование восходящей подволны "С" (9.01.2011 ÷ 1.05.2011), что позволило завершить и все восходящее движение единой европейской валюты в коррекционной подволне "АВ" (рис. 1). Далее пара развернулась на новый цикл нисходящего движения в волне "С", в котором до настоящего времени формирует ее пятиволновую структуру. На данный момент евро\доллар образовал в ней (в этой волне "С») структурные подволны: «1», «2», «3» («1», «2», «3», «4», «5»), «4» («abc»), «5» («1», «2», «3», «4», «5»), рис. 2.

8.05.2014 г., не сумев закрепиться выше линии нисходящего тренда (от 1.07.2008 г.), евро\доллар завершил формирование восходящей коррекционной подволны «4». Здесь, на ценовом уровне **1.3993**, курс пары развернулся на снижение в очередном цикле нисходящего движения «5»-й волны, рис. 1, 2.

В ходе нисходящего движения котировки валюты пробили практически все предыдущие экстремальные минимумы и ключевые уровни: **(2012 г.) – 1.2042;** **(2010 г.) – 1.1876;** **(2005 г.) – 1.1640;** **(2003 г.) – 1.1097** и достигли нижней границы нисходящего коррекционного канала **1.0460**. Здесь, в условиях

сильнейшей перепроданности, курс пары остановил падение и начал формировать новый цикл восходящего движения, **рис. 1**.

Технические индикаторы на месячном таймфрейме вышли из зоны перепроданности валюты (Stochastic) и вместе с волновой структурой ценового движения демонстрируют подъём пары. Недельные индикаторы также поддерживают продолжение восходящего движения пары.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа долгосрочного периода **в нашем прогнозе на следующую неделю предполагаем** продолжение подъёма курса единой европейской валюты в новом цикле восходящего движения пары.



Рис. 2 (EUR/USD)

На **рис. 2** представлен графический анализ движения пары **евро/доллар** на недельном графике ценового движения. На графике видно, что ценовое движение пары в настоящее время формирует нисходящую подволну "С?", в которой на сегодняшний день образованы её структурные подволны: «1» (23.05.2011); «2» («abc») - 29.08.2011; «3» (22.07.2012); «4» («abc») – 8.05.2014. Последняя коррекция «4» откатилась от «3»-й волны на 76.4% Фибоначчи и сформировала полную 3-х волновую коррекционную структуру: «4» = «А» («1», «2», «3», «4», «5»); «В» («abc») и «С» («1», «2», «3», «4», «5»), что подтвердило нам завершённость структуры восходящей коррекции и предстоящий разворот пары на снижение, **рис. 2**.

8 мая 2014 г. после завершения этой коррекции («4»), курс пары развернулся на нисходящее движение в новом цикле «5»-й волны. В этой волне евро\доллар практически без коррекции прошёл на снижении более **3500 пунктов**, пробив предыдущие минимальные экстремумы: **1.2042, 1.1876, 1.1097** и вплотную приблизившись к нижней границе коррекционного канала (**1.04**). Фиксация прибыли и ослабление доллара в этой ценовой зоне остановили снижение валюты и развернули пару на новый цикл восходящего движения.

К концу прошлой недели была сформирована большая часть начальной первой волны этого цикла – подволны: «1», «2», «3», «4», «5?», **рис. 3.** «5?»-я волна в структуре этого движения ещё не завершена и, по всей вероятности, продолжит подъём пары.

Уровень закрытия пары по итогам прошедшей недели (**1.1104**) оказался ниже недельной (**1.1112**), но выше дневного уровня разворота (**1.1095**), **рис. 5**, что свидетельствует об ослаблении влияния нисходящего импульса в ценовом движении валюты, завершении её коррекционного снижения и предстоящем развороте пары на подъём, **рис. 2.**

Вместе с тем, технические индикаторы на недельном таймфрейме также предупреждают о продолжении восходящей тенденции в ценовом движении валюты. Индикаторы на дневном таймфрейме демонстрируют смешанные показатели, а волновая структура пары сигнализирует о продолжении восходящего движения валюты, оставляя евро\доллар в «бычьем» лагере.

При этом предварительный анализ фундаментальных экономических показателей по прогнозам на предстоящую неделю даёт некоторое преимущество американской валюте.

Таким образом, исходя из фундаментальных факторов и технической картины по паре **евро/доллар**, а также по результатам технического и волнового анализа среднесрочного периода ценового движения пары, **предполагаем в нашем прогнозе на следующую неделю** завершение нисходящей коррекции и разворот пары на подъём, **рис. 2 - 3.**



Рис. 3 (EUR/USD)

GBP/USD

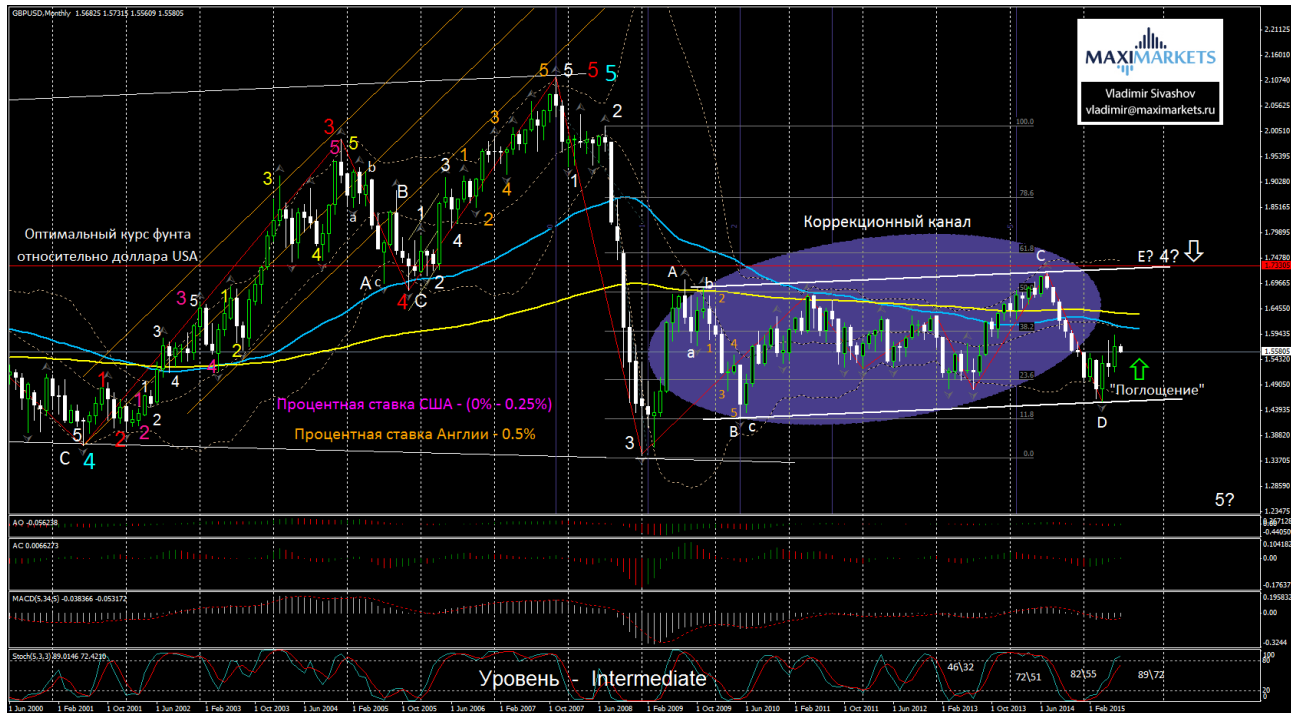


Рис. 4 (GBP/USD)

22.01.2009 г. фунт завершил снижение в нисходящем цикле «3»-й волны и развернулся на коррекционный откат - «4?» (рис. 4). С того времени курс британской валюты формируется в коррекционном канале "A"; "B"; "C", "D" и "E?".

Примечание: желтым фоном отмечены ещё не завершённые или не сформированные подволны.

Пройдя на снижении в подволне "D?" - 2600 пунктов, курс пары достиг многолетнего (с 2010 года) уровня поддержки **1.4565** и закрепился над ним. В настоящее время фунт/доллар формирует коррекционный откат перед новым снижением пары. Отсутствие значимых уровней поддержки, вплоть до нижней границы коррекционного канала **1.44**, рис. 4, позволяет «медведям» впоследствии, после завершения текущей коррекции, продолжить дальнейшее снижение пары. На данном этапе фунт/доллар формирует восходящий коррекционный откат перед новым снижением пары.

Пройдя на снижении в подволне "D" - более 2600 пунктов, курс пары достиг многолетнего (с 2010 года) уровня поддержки **1.4565** и закрепился над ним. **С 10.04.2015 г. Фунт/доллар** формирует последнюю восходящую волну "E?" в коррекционном цикле «4?». Настрой рынка по отношению к британской валюте остаётся благоприятным и поддерживается ожиданиями скорого повышения Банком Англии процентной ставки на национальную валюту.

При этом технические индикаторы по данной паре (месячный таймфрейм) вышли из зоны перепроданности (**Stochastic**) и также демонстрируют сигналы на подъём курса британской валюты. К тому же, ранее в основании снижения пары, рис. 4, была образована свечная разворотная модель - «бычье Поглощение», предупредившая нас о продолжении подъёма пары в долгосрочном периоде.

Таким образом, по результатам технического и волнового анализа **в нашем прогнозе на долгосрочный период предполагаем** снижение курса британской валюты, а затем – возобновление подъёма пары в новом цикле её восходящего движения – подволне **"Е?"**, **рис. 4.**



Рис. 5 (GBP/USD)

Краткое описание предыдущего ценового движения:
За период с 19 мая 2010 года курс британской валюты прошёл в восходящей подволне "С", входящей в коррекцию "4?" - **2950 пунктов**, пробив максимальный (с августа 2009 года) уровень коррекции **1.7042** и протестировал новую вершину коррекции "4?" – **1.7190**, **рис. 5.** На подъёме пара протестировала также верхнюю границу многолетнего коррекционного треугольника, но, растеряв на восходящем движении драйверы для дальнейшего подъёма и не выдержав «медвежьего» давления, отступила от достигнутых максимумов и начала снижаться, **рис. 5.** Таким образом, формирование подволны "С" было завершено, а фунт/доллар **15.07.2014 г.** развернулся на снижение в новом цикле нисходящего движения – подволне "D?", **рис. 5.**

На снижении в этой волне курс пары последовательно пробил сильные уровни поддержки 21, 55 и 233-х дневных скользящих средних, а затем продолжил снижение, пробивая один за другим ключевые уровни поддержки (от **1.61** и до **1.46** включительно). Фиксация прибыли и ослабление доллара в этой ценовой зоне остановили снижение валюты (13.04.2015) и от достигнутого минимума **1.4565** развернули пару на новый цикл восходящего движения - в волне "Е?".

Подъём пары в новой волне "Е?" продолжается. **Фунт/доллар** прошёл в ней на подъёме около **1360 пунктов**, последовательно пробив значимые уровни сопротивлений 20-ти, 55-ти дневных скользящих средних, а также преодолев на вторичном пробое уровень сопротивления 233-х дневной скользящей средней и закрепившись над ним (недельный таймфрейм), **рис. 5.**

По итогам прошедшей недели, цена закрытия данной пары (**1.5745**) оказалась ниже недельной (**1.5774**), но выше дневной (**1.5740**) точек разворота, что свидетельствует об усилении восходящего импульса в ценовом движении валюты.

Сигналы технических индикаторов на недельном и дневном таймфреймах (включая младшие таймфреймы) в среднесрочном периоде также предупреждают о продолжении восходящей тенденции в ценовом движении валюты. Об этом же предупреждает и волновая структура пары, **рис. 5-6**. Отчет комиссии по торговле товарными фьючерсами – CFTC по британской валюте (по данным за прошлую неделю) также демонстрирует снижение совокупной «чистой» позиции на продажу, что говорит об усилении «бычьих» настроений по фунту.

Тем не менее, краткосрочные перспективы пары в данный момент нацелены на завершение текущей нисходящей коррекции, после чего фунт/доллар вернётся к продолжению восходящего движения в коррекционной подволне "E?", **рис. 5-6**.

Исходя из этого, и по результатам технического и волнового анализа предполагаем на среднесрочном периоде, после формирования краткосрочного нисходящего отката, возобновление подъёма британской валюты сначала к предыдущему локальному максимуму **1.5929**, а затем - к ключевому уровню сопротивления - **1.60**, **рис. 5**.

Подробнее структуру дальнейшего ценового движения пары рассмотрим на основе краткосрочного анализа ситуации (**рис. 6, 7**).



Рис. 6 (GBP/USD)



Рис. 7 (GBP/USD)

Краткое описание предыдущего ценового движения. Снижение пары в новом цикле нисходящего движения волны "D?" и её «5?»-й волны за период с **15.07.2014** и по настоящее время находится сейчас в завершающей стадии его формирования. Её структурная формула выглядит на данный момент следующим образом: "D?" = «1», «2», «3»{«1», «2», «3»(«1», «2», «3», «4», «5»), «4», «5»\\«1», «2», «3», «4», «5»\\«1», «2», «3»\\«1», «2», «3», «4», «5» \\«4», «5»\\«1», «2», «3», «4», «5»}, «4», «5?», рис. 6.

Курс британской валюты протестировал на снижении нижнюю границу коррекционного канала (**1.4565**), а затем развернулся на очередной этап восходящего движения в последней коррекционной подволне "E?".

Примечание: желтым фоном отмечены ещё не завершённые или не сформированные подволны.

Эта последняя незавершённая подволна восходящей структуры, рис. 7, к концу прошлой недели выглядела следующим образом: «5?» = «1», «2», «3»{«1»; «2»; «3»(«1», «2», «3», «4», «5»); «4»(«abc»), «5»}, «4?»; «5?», рис. 7.

Анализируя эту формулу, становится очевидно, что после открытия торгов фунт/доллар возобновит коррекционное снижение в подволне «4?», а затем развернётся на формирование восходящей подволны «5?» и дальнейшее движение в цикле её восходящей волны "E?", рис. 7.

Технические индикаторы на всех основных таймфреймах подтверждают прогнозируемое движение валюты.

Владимир Сивашов,
Главный аналитик компании MaxiMarkets

[Источник](#)

ОБЗОР ТОВАРНЫХ РЫНКОВ

КУКУРУЗА



Согласно отчету WASDE, вышедшему 10 июня, урожай кукурузы в США в сезоне 2015/16 составит 13630 млн. бушелей, что на 586 млн. бушелей ниже прошлогоднего значения. В этом сезоне фермеры предпочли существенно сократить размер посевных площадей из-за более низких цен на кукурузу. Общее предложение кукурузы в США в будущем сезоне составляет 15531 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения на 59 млн. бушелей благодаря высоким начальным запасам. Потребление американской кукурузы в сезоне 2015/16 примерно соответствует сезону 2014/15 – 13760 млн. бушелей против 13597 млн., что свидетельствует о сокращении конечных запасов к концу сезона, 1771 млн. бушелей против 1876 млн. в этом году.

Что касается ситуации на мировом рынке (напомним, США является крупнейшим производителем и экспортером кукурузы), то в будущем сезоне предложение примерно соответствует спросу. Мировые конечные запасы по итогам предстоящего сезона уменьшатся и составят 195.19 млн. тонн против 197.01 млн. в прошлом году. Рынок кукурузы на прошедшей неделе прибавил 36 центов (+9.17%). Фьючерсы на кукурузу отметились небывалым ростом всего за последние 2 недели. Декабрьский контракт (нового урожая) смог прибавить 75 центов с тех пор, как образовал минимум в середине июня. Цены начали расти, когда стало понятно, что осадков на территории Кукурузного Пояса выпало слишком много. Высокий уровень влажности, конечно, лучше, чем засуха, но все же способствовал ухудшению качества урожая кукурузы. Как показал отчет о развитии урожая, качество за неделю упало на 3%. Доля посевов хорошего и отличного качества составляет теперь 68%. Доля посевов плохого и очень плохого качества увеличилась на 2% и составила 8%. Это сопоставимо со средними показателями за последние пять лет. Как этого и следовало ожидать, наиболее серьезно пострадали штаты, получившие максимальное количество осадков в течение прошлой недели. Это Иллинойс, Индиана, Мичиган, Миссури и Огайо. Наиболее высокое качество урожая отмечено на западе и северо-западе Кукурузного Пояса - в штатах Миннесота, Небраска, Северная Дакота, Южная Дакота и Висконсин.

Помимо того, что избыточная влага ухудшает состояние урожая, она еще и размывает азотные удобрения, а также повышает риск возникновения болезней, что потенциально означает более низкую урожайность.

Хотя цены на кукурузу выросли, продажи на экспорт все еще высокие. Так, например, в отчете за прошлую неделю продажи старого урожая составили 594 300 тонн, а нового урожая – 238 900 тонн, тогда как аналитики прогнозировали от 450 000 до 900 000 тонн.

Еще одним драйвером роста на прошедшей неделе стали отчеты по запасам и размеру посевных площадей. Вопреки ожиданиям, отчет по запасам показал более высокое использование кукурузы в корма скоту в период с марта по май. Скорее всего, этот показатель будет повышен в ближайшем отчете WASDE. Квартальные запасы в США составили всего 4.447 млрд. бушелей, на 595 млн. выше, чем год назад в это же время. Тем не менее, этот показатель на 100 млн. бушелей ниже ожиданий аналитиков. Размер полей под кукурузу в текущем сезоне оценивается на уровне 88.9 млн. акров, на 1.7 млн. акров ниже, чем в прошлом году, и на 302 000 акров ниже, чем в мартовском отчете. Оба отчета вышли бычьими для рынка, что спровоцировало ралли на рынке.

Хотя трейдеры прогнозируют более низкую урожайность при текущих погодных условиях, мы все же считаем, что рынок переоценивает связанные с этим риски. Сезонно цены на кукурузу растут до середины июля, а затем снижаются в преддверии начала уборочной кампании. Скорее всего, если погода нормализуется, в этом году ситуация будет схожа. В краткосрочной перспективе мы ожидаем, что рынок будет торговаться на текущих уровнях.

ПШЕНИЦА



В сезоне 2015/16 объем продукции пшеницы по оценкам USDA составит 2121 млн. бушелей против 2026 млн. в прошлом сезоне. Потребление в 2015/16 прогнозируется чуть выше благодаря увеличению экспорта – 2159 млн. бушелей против 2059 млн. в прошлом сезоне. Конечные запасы в сезоне 2015/16 вырастут и составят 814 млн. бушелей, что выше прошлогоднего значения в 712 млн. бушелей. Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство пшеницы в сезоне 2015/16 ниже сезона 2014/15 – 721.55 млн. тонн против 726.32 млн. В большинстве ведущих мировых экспортеров прошедший сезон оказался благоприятным.

Потребление в сезоне 2015/16 оценивается немного ниже производства. Таким образом, мировые конечные запасы будут выше, чем в 2014/15 – 202.4 млн. тонн против 200.41 млн. в прошедшем сезоне.

Сентябрьский фьючерс на пшеницу на прошедшей неделе вырос на 22.5 цента (+3.96%). Рынок пшеницы также отметился ралли после выхода ключевых отчетов USDA на прошедшей неделе, даже несмотря на то, что эти отчеты носили в основном медвежий характер. Причина роста – ликвидация коротких позиций фондами.

Размер посевных площадей оценивается на уровне 56.079 млн. акров, на 1.3% ниже, чем год назад, но выше мартовского прогноза на ту же величину. Как и ожидалось, увеличение полей произошло за счет яровой пшеницы и дурум. Во время посевной яровой пшеницы погода стояла благоприятная, этим и объясняется большее количество полей.

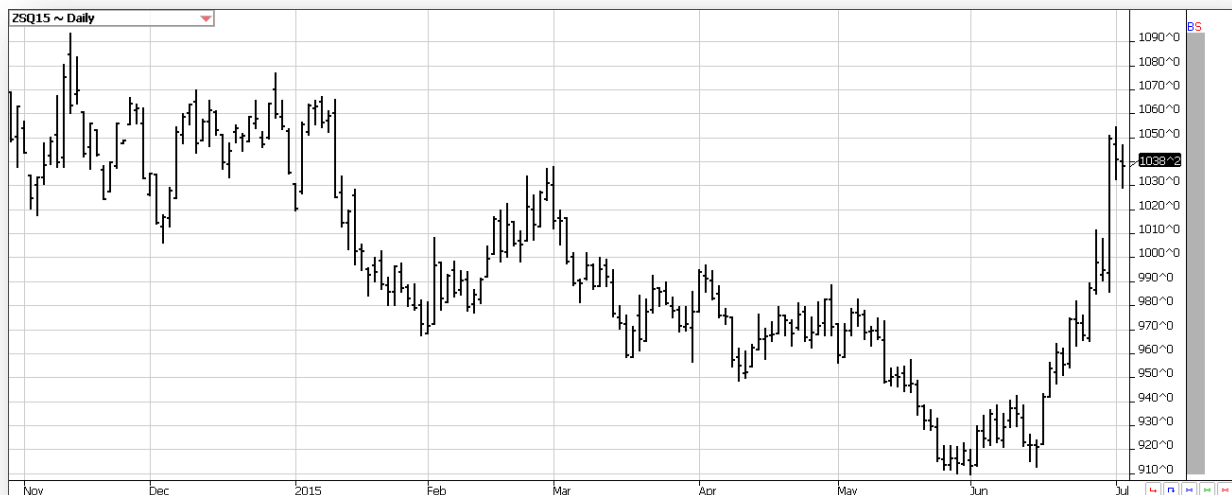
Квартальные запасы составили 753 млн. бушелей, на 40 млн. бушелей выше ожиданий рынка. Использование пшеницы в корма скоту было более низким, этот показатель будет снижен в ближайшем отчете WASDE.

Если до этого времени драйвером роста на рынке служили неблагоприятные погодные условия, то после того, как качество озимой пшеницы стабилизировалось, погодные факторы отошли на второй план. Как показал отчет о развитии урожая, качество озимой пшеницы за неделю практически не изменилось. Доля посевов хорошего и отличного качества осталась на прежнем уровне - 41%, а доля посевов плохого и очень плохого качества увеличилась на 1% и теперь составляет 23%. Что же касается темпов уборки урожая, то по состоянию на начало недели 38% урожая убрано, это в 2 раза выше, чем неделю назад, но на 42% ниже показателя прошлого года. Уборочная кампания существенно продвинулась в Канзасе и Оклахоме. Сухая погода на этой неделе будет способствовать уборке урожая на Великих Равнинах, но от востока Миссури до юга Огайо будет слишком влажно, поэтому активность фермеров в этих регионах будет низкой. Качество урожая яровой пшеницы немного улучшилось за неделю. Доля посевов хорошего и отличного качества увеличилась на 1% и теперь составляет 72%, что соответствует среднему показателю за последние 5 лет.

Отчет по экспорту в целом выше в соответствии с ожиданиями. Чистые продажи составили 363 900 тонн, тогда как аналитики прогнозировали от 200 000 до 500 000 тонн.

Поскольку уже на следующий день после выхода отчетов по запасам и акреджу рынок откатился обратно, почти полностью отыграв рост днем ранее, мы считаем, что ралли на рынке пшеницы будет краткосрочным. Более вероятно, что фьючерсы будут снижаться на фоне прогресса уборочной кампании. Конечно, как обычно в расклад сил на рынке может вмешаться погода, однако прогноз для Среднего Запада понемногу улучшается.

СОЯ



В сезоне 2015/16 объем производства соевых бобов в США прогнозируется на уровне 3850 млн. бушелей против 3969 млн. в текущем сезоне. Общее предложение составит 4210 млн. бушелей против 4091 млн. в этом году. Потребление в будущем сезоне немного упадет - 3734 млн. против 3761 млн. бушелей в текущем сезоне. Таким образом, конечные запасы в сезоне 2015/16 существенно вырастут - 475 млн. бушелей против 330 млн. Именно этот фактор и будет оказывать давление на цены в долгосрочной перспективе.

Что касается ситуации на мировом рынке, то здесь объем производства незначительно ниже прошлогоднего значения - 317.58 млн. тонн против 318.25 млн. Потребление в сезоне 2015/16 прогнозируется выше - 305.64 млн. тонн против 293.97 млн. Мировые конечные запасы прогнозируются на 9.52 млн. тонн выше и составят 93.22 млн. тонн.

На прошедшей неделе августовский фьючерс на соевые бобы подрос на 40.5 цента за бушель (+4.06%). Причиной роста рынка соевых бобов на прошедшей неделе стали отчеты USDA. По оценкам USDA соей будет засеяно 85.14 млн. акров, на 310 000 акров ниже ожиданий рынка, но на 505 000 акров выше мартовского прогноза. Хотя еще в начале июня многие аналитики предполагали, что будет засеяно на 1-2 млн. акров больше, чем USDA прогнозировало в конце марта.

Более того, участники рынка предполагают, что в итоге будет засеяно меньше полей, чем по оценкам USDA. За неделю прогресс посевной составил всего 4% - 94% полей засеяно. Наиболее серьезное отставание отмечено в Миссури и Канзасе. Ожидается, что примерно 1 млн. акров останется незасеянным в результате неблагоприятной погоды и поздней уборки урожая озимой пшеницы.

Качество урожая соевых бобов вновь упало. Доля посевов хорошего и отличного качества снизилась на 2% и составила 63%, а посевов плохого и очень плохого качества - 9%. Как и в случае с урожаем кукурузы, посевы пострадали в основном на Среднем Западе, где на прошедшей неделе прошли обильные осадки.

Что касается отчета по запасам, то, похоже, что USDA переоценило урожай прошлого года. Квартальные запасы составили всего 625 млн. бушелей, тогда как участники рынка ожидали около 670 млн. бушелей. Существенных изменений в ближайшем отчете WASDE ожидать не стоит. Более низкая оценка запасов не

связана со спросом. Скорее всего, USDA либо уменьшит оценку предыдущего урожая, либо увеличит статью «остаточное использование».

Мы считаем, что с фундаментальной точки зрения ничего не изменилось на рынке соевых бобов. Драйвером цен по-прежнему является погода. Однако в случае ее улучшения, рынок будет снижаться. Это произойдет не раньше, чем все поля будут засеяны.

Кроме того, высокие цены не способствуют экспортному спросу, ведь конкуренция на мировом рынке высока. На прошедшей неделе продажи нового урожая составили 127 500 тонн, а отказы от поставок старого урожая – 10 300 тонн, тогда как трейдеры ожидали продажи на уровне 250 000 – 600 000 тонн. Это еще один фактор, который будет оказывать давление на цены.

ХЛОПОК



В предстоящем сезоне 2015/16 объем производства хлопка в США по оценкам USDA составит 14.5 млн. кип, что немного меньше, чем 16.32 млн. в сезоне 2014/15. Посевных площадей под хлопчатник этой весной отведено меньше, что объясняется более низкими ценами в этом году. Потребление в сезоне 2015/16 оценивается немного выше – 14.5 млн. кип против 14.35 млн. в сезоне 2014/15. Низкие цены позволят удержать высокий экспорт, несмотря на сокращение китайского спроса. Экспорт в будущем сезоне прогнозируется в размере 10.7 млн. кип, что полностью совпадает с аналогичным показателем в текущем сезоне. Китай, основной покупатель американского хлопка, накопил огромные резервы хлопка и планирует их сократить в ближайшем будущем. Конечные запасы планируются на уровне 4.4 млн. кип, что также соответствует прошлогоднему значению.

Если же брать в целом ситуацию по миру, то производство хлопка в 2015/16 оценивается значительно ниже предыдущего сезона – 111.32 млн. кип против 118.86 млн. Потребление в будущем сезоне немного выше предыдущего – 115.31 млн. кип против 111.47 млн. в сезоне 2014/15, а мировые конечные запасы уменьшатся на 3.93 млн. кип. Ситуация осложняется тем, что основные мировые запасы были сосредоточены в Китае, а Китай собирается их распродавать. От того, как и в каком объеме это получится, и будет зависеть динамика цен в долгосрочной перспективе.

Декабрьский контракт на хлопок на прошедшей неделе снизился на 0.12 цента (-0.18%). На прошедшей неделе, несомненно, рынок хлопка получил множество новостей, чтобы поразмышлять над планами Китая продать с аукциона 1 млн. кип хлопка из накопленных стратегических запасов. Аукцион – это естественный способ освободиться от запасов, и, таким образом, эта новость не стала сюрпризом, но внутренний рынок Китая должен суметь «поглотить» такой объем хлопка, а это будет зависеть от цены и качества. Неудачная попытка продать хлопок может рассматриваться как игра на повышение, поскольку тогда хлопок не поступит на рынок, и Китай может быть вынужден закупать больше хлопка за рубежом. Результаты аукциона также будут способствовать формированию будущей политики, как правильно избавиться от гор запасов, не потопив при этом рынок. Возможно, это просто счастливый случай, а не хорошо рассчитанная по времени публикация, когда рынок обратил внимание на отчет о посевных площадях от 30 июня в США, согласно которому уровень посадок гораздо ниже ожидаемого из-за обильных дождей, помешавших фермерам осуществить посадки своевременно. Исследование обязательно будет сделано заново, так как небо прояснилось, и фермеры, скорее всего, засеют дополнительные участки, которые не учитывались или отведены под другие культуры. Данные нового обследования посевных площадей в Техасе войдут в отчет USDA от 12 августа. Согласно опубликованным результатам исследования, общие посевные площади в США чуть меньше 9 млн. - самый низкий показатель за более чем 30-летний период. Естественно, большие изменения произошли в Техасе: согласно мартовскому докладу план посадок составлял 5.7 млн., а показатели июня – 5.2 млн. акров, что на 1 млн. меньше, чем в прошлом году.

Уровень влажности почвы превосходный, и, несмотря на низкий объем посадок, общий урожай может быть на удивление большим, если сохранятся благоприятные погодные условия, отказы от засеянных участков будут ограниченными, а урожайность - очень хорошей. Такое сочетание факторов может иметь место, что смягчит эффект сократившихся посевных площадей. В прошлом году урожай в Техасе собран только с 4.6 млн., хотя посадки имелись на 6.2 млн. акров. Если уровень брошенных полей будет низким, производство все еще может превысить показатели прошлого года. Посадки в штате Миссисипи также сократились с 350 тыс. акров до 310 тыс., но все прочие изменения в других штатах незначительные. Посевные площади в Техасе наименьшие с 2009 г. В 2007 г. и 2010 г. количество брошенных полей в Техасе было очень низким – только 200 тыс. акров. Если ситуация повторится, а урожайность будет высокой, реальные показатели производства могут быть по-прежнему весьма высокими. Рынок может опережать события, предполагая, что производство окажется низким на основании данных за эту неделю, особенно, поскольку цифры пересчитываются и могут повыситься.

Рынок столкнулся с еще одной волной новостей, способных поддержать рост цен, с высокими продажами на экспорт в конце сезона. Представляется, что USDA будет вынуждено в июльском отчете признать этот факт, проигнорированный в июньском отчете. Конечные запасы могут спуститься ниже 4 млн. кип, что вызывает недоумение, но, возможно, это уже учитывается в текущей рыночной цене. На рынке уже широко известно, что предполагаемый USDA план по экспорту будет легко достигнут и, скорее всего, превышен. Таким образом, в США возникнет нехватка хлопка, если урожай следующего сезона окажется невелик. Может сложиться интересный рынок при большой неопределенности относительно следующего урожая. Возможно, рынок еще не вполне готов резко подняться выше 70 центов, не оглядываясь назад. У фермеров на руках большие объемы хлопка, которые они будут продавать при более высоких ценах, что может сдерживать дальнейшее повышение после недавнего роста – особенно, если погодные условия оставляют возможности для улучшения урожая. Учитывая, что рынок достиг верхних

уровней, покупатели также могут отступить и осматриваться, замедляя темпы закупок нового урожая хлопка. Рынок может испытывать некоторое «перегорание» за счет летнего периода, которое, однако, может быстро сойти на нет. Спрос также определяется объемами производства в Индии; прогнозы смешанные, и есть опасения, что сезон муссонов пока не принес нужное количество осадков на участки, засаженные хлопком.

САХАР



В текущем сезоне 2014/15 мировое производство сахара по оценкам Департамента сельского хозяйства США (USDA) составило 174 308 тысяч тонн, а в сезоне 2015/16 прогнозируется на уровне 173 405 тысяч тонн. Мировое потребление сахара в сезоне 2014/15 было относительно невысоким 170 600 тысяч тонн, но в предстоящем сезоне потребление будет более высоким – 173 413 тысяч тонн, в результате чего рынок впервые за 5 лет столкнется с дефицитом мирового баланса, хоть и небольшим. Огромный урожай Бразилии (основного производителя и экспортера сахара) этого и будущего сезона оказывает огромное давление на рынок, однако доля тростника, используемого для производства этанола, может быть увеличена, что сбалансирует мировой рынок сахара.

Октябрьский контракт на сахар по итогам недели вырос на 0.35 цента (-2.93%). Рынок сахара вернулся к уровню выше 12 центов, но пока недостаточно новостей, убеждающих нас в окончании тенденции на понижение и готовности рынка к повороту. Сокращение производства идет недостаточно быстро, чтобы сезон 2015/16 стал игрой на повышение. Остаются еще вопросы относительно интенсивности муссонов в Индии и соответствующего эффекта на урожай, но проблем с предложением нет – особенно в связи с тем, что в Таиланде снова хороший выпуск продукции. Рынок оживился, так как второй раз подряд один и тот же торговый дом «подхватил» значительные объемы сахара, поставляемые по контракту на бирже ICE-US. Это сняло некоторое давление с рынка, и, кажется, что рынок уже не вернется обратно, поскольку считается, что большая часть сахара уже поступила на азиатский рынок. Рынок сахара нужно постоянно подпитывать новостями о тенденции роста физического спроса, перспективы которого пока не столь хороши. Возможно, рынку надо еще оставаться на низком уровне для привлечения спроса, но также и для обеспечения сокращения производства, чтобы помочь компенсировать дальнейший рост производства в ЕС.

Глобально спрос на сахар вряд ли будет расти достаточно быстро, поскольку регионы наиболее сильного роста испытывают экономические трудности. Падение цен пока еще не вызывает серьезного интереса у покупателей.

КАКАО



В прошедшем сезоне 2013/14 мировое производство какао бобов по оценкам Международной Организации какао составило 4359 тысяч тонн, а потребление – 4301 тысячи тонн. Таким образом, в этом сезоне образовался излишек в 14 тысяч тонн, в результате чего мировые конечные запасы выросли. В сезоне 2014/15 производство какао немного уменьшится, спрос вырастет, в результате чего рынок столкнется с дефицитом около 38 000 тонн. Тем не менее, в течение сезона размер дефицита может быть несколько раз пересмотрен в сторону понижения.

Сентябрьский фьючерс на какао снизился на 34 доллара за тонну (-1.02%) по итогам недели. Рынок какао выдержал повышения, возникшие из-за неопределенности с урожаем в Западной Африке. Темпы отгрузок в порты из Кот-Д'Ивуара на 40 тыс. тонн ниже, чем в прошлом году, хотя ожидалось, что второй год подряд производство будет образцовым. Спад не слишком значительный, но, учитывая резкое сокращение урожая в Гане в этом сезоне, более хорошие показатели по Кот-Д'Ивуару приветствовались бы. Дожди прекращаются, и уборка урожая может набирать темпы, а увеличение осадков может улучшить перспективы урожая следующего сезона. Что касается обеспокоенности относительно распространения заболеваемости, эти случаи оказались отдельными инцидентами или были локализованы на ограниченных участках. В сравнении с этим выгоды от обильных осадков оказались гораздо более значительными. В некоторых районах по-прежнему засуха, и недостаток дождей вызывает обеспокоенность, не повредит ли это начинающемуся в этом месяце цветению. Но в целом предварительные прогнозы на основной урожай какао в Кот-Д'Ивуаре в сезоне 2015/16 оптимистичны.

Основанная проблема для этого рынка – окажется ли произошедшее в нынешнем году несчастье с Ганой разовой ситуацией, или трудности этого сезона перекинутся на следующий сезон, и урожай не восстановится так, как в это хотели бы верить официальные лица. Изменения в цене и политике могут не осуществиться достаточно быстро, чтобы сберечь урожай. Финансовые передрыги в Гане, которые тормозят расходы на субсидирование, и сокращение вводимых ресурсов – вот

основные приводимые причины на удивление низкого выпуска продукции в этом сезоне. Намерения могут весьма отличаться от реальности, и именно это возможно произошло в Гане, где финансовые сложности помешали реализации программ, направленных на обеспечение восстановления урожая. Рынок испытывает такое опасение, и пока нет подтверждений обратному. Представляется, что рынок стремится к цене в зоне высокого риска. Cособод (Совет по политике в области какао) стремится повысить цены фьючерсных контрактов, чтобы помочь оживлению производства, однако есть скептицизм относительно того, будет ли их политика достаточно эффективной. Из-за налоговых проблем фермеры в Гане могут оказаться на мели или будут пытаться контрабандой ввозить какао в соседний Кот-Д'Ивуар.

Хотя кажется, что новости по какао свидетельствуют о тенденции к повышению, на самом деле мы обеспокоены, что более высокие цены замедлят любое восстановление размола какао. Мы ожидали восстановление в использовании в 3-ем и 4-ом кварталах года, но нет признаков, что это произойдет. Производители могут рассматривать дальнейшее повышение цены, если рынок не начнет отступать в ближайшее время. Для спроса на какао очень необычно оставаться слабым несколько сезонов подряд, но, учитывая цены, такое развитие событий становится все более вероятным. Нехватка какао в данном сезоне не будет столь существенной, поскольку сокращение использования в значительной степени компенсируется уменьшившимся урожаем в Гане. Если производство не восстановится, то также не восстановится спрос. Чем дольше цены остаются на очень высоком уровне, а разница между стоимостью сырья и товаров недостаточна, чтобы вызвать интерес к размолу бобов для полуфабрикатов, тем хуже будут прогнозы потребления, и уменьшаются шансы на оживление.

КОФЕ



В текущем сезоне 2014/15 мировое производство кофе по оценкам Департамента сельского хозяйства США (USDA) составит 149 801 тысячу мешков. Это немного меньше, чем год назад – 152 512 тысячу мешков. Основная причина этого – засуха в Бразилии, которая стала причиной серьезного урона урожаю кофе. Мировое потребление кофе в этом сезоне немного выше прошлогоднего – 147 628 тысячу мешков против 142 416 тысячу мешков. Мировые конечные запасы в сезоне 2014/15 сократятся на 3615 млн. мешков.

Сентябрьский фьючерс на кофе на прошедшей неделе снизился на 6.05 цента (-4.53). На этой неделе рынок кофе опять падал, когда реал снова потерял

устойчивость. Рынок остается с понижательной конъюнктурой в сочетании с ослаблением бразильской валюты, и пока эта связь вряд ли разорвется. У Бразилии по-прежнему будут стимулы быстро экспортировать в обмен на доллары, и, учитывая давление поступающего урожая, немедленной нехватки не видно. Нужны проливные дожди, чтобы приостановился сбор урожая, и принесенные убытки повернули рынок на повышение, заставив двигаться против падающей национальной валюты. Зима уже в разгаре, чтобы беспокоиться о возможных морозах, но пока признаков наступления холодной погоды нет. Рынок в настоящее время в середине сезонных минимумов, которые обычно имеют место с середины месяца до начала августа. Определенность рынка не разочаровывает тех, кто наблюдает сезонный спад, который обычно происходит с точностью швейцарских часов. Засуха в Бразилии нанесла вред производству, но не настолько, чтобы раскачать рынок до ажиотажных покупок, поскольку слабый спрос также способствует обеспечению адекватного предложения на рынке.

Рынок Арабики в целом сползает вниз, все еще удерживаясь в диапазоне торгов в рамках старого Международного соглашения по кофе: 1.20 – 1.40 долларов США. Мы упомянули об этом, потому что у рынка долгая память о пребывании в ловушке в данном коридоре, и сейчас рынок недалеко ушел от опробования нижней границы коридора. Это также может совпасть с кануном годовщины краха самого Соглашения в июле 1989 г., когда представитель США покинул стол переговоров – рынок был в шоке, и цены упали значительно ниже 1 доллара за фунт кофе, так как производители выбросили просто гору предложения на рынок.

Внимание рынка разорвано между устойчивым потоком Арабики и нехваткой продаж из Вьетнама, что практически равносильно блефованию и выжиданию, какая сторона отступит первой. Кофе не продается, и это урезает рынок. Но в то же время представляется, что по-прежнему ощутимый поток кофе разрешается к продаже на лондонском рынке, что противоположно сдерживанию продаж. Очевидно наращивание запасов, пока рынок физического товара ощущает щипок от сокращения продаж. Мы все еще придерживаемся позиции, что если кофе есть, товар будет продан (в конце концов), и вызванное этим любое сужение происходит для отвода глаз и не отражает реалий. Когда «игра» закончится, рынку может быть нанесен ущерб, так как он будет завален кофе. В последнее время погода во Вьетнаме улучшилась, что должно развеять опасения о значительной нехватке урожая после длительного засушливого периода. Засуха снова может наступить, но пока такое впечатление, что дожди пришли как раз вовремя, чтобы не дать урожаю погибнуть. Это усиливает нашу тревогу относительно непроданного кофе и наращивания запасов - как с этим справиться. Беспокоит, что эти объемы кофе могут быть выброшены на рынок одновременно с поступлением нового урожая, если владельцы кофе не выстоят. Недавний рост цен вызвал значительные продажи; таким образом, у рынка много возможностей подняться выше с Робуста. Мы полагаем, что каждый раз, когда запасы удерживаются, возникает опасная ситуация, которая, в конечном счете, ослабляет рынок. А негативный эффект - гораздо хуже, чем полученные кратковременные положительные ценовые преимущества.

Что касается обратной стороны медали, рынку остается только несколько недель, когда он опустится до печально известных сезонных минимумов, и давление продаж будет исчерпано. Замедление глобального экспорта сейчас очевидно, но это в сравнении с периодом интенсивных поставок, а общие объемы все еще не создают шоковых волн и не вызывают опасений у обжарщиков. Потребуется более сильное снижение или еще несколько месяцев с падающими цифрами, чтобы рынок

среагировал. Наличные потребительские запасы должны начать устойчиво уменьшаться.

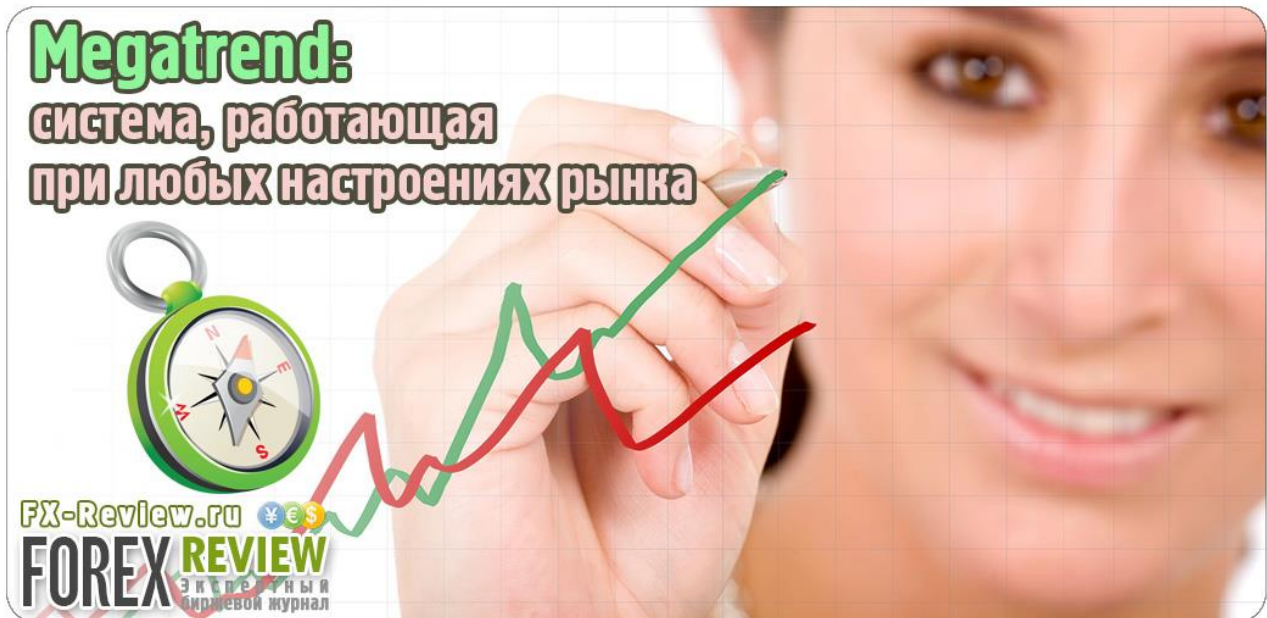
Удачи в торговле!

[Виктор Неустроев](#), ведущий аналитик WildBearCapital



ТОРГОВЫЕ СИСТЕМЫ

MEGATREND: СИСТЕМА, РАБОТАЮЩАЯ ПРИ ЛЮБЫХ НАСТРОЕНИЯХ РЫНКА



Хорошо зарабатывать на Форекс хочется каждому трейдеру, но вникнуть в суть всех переменчивых настроений хотя бы на одной паре бывает слишком сложно. Поэтому даже специалисты с большим опытом и достаточно стабильным доходом предпочитают использовать для торговли определённый набор факторов, а именно – собственную систему. Чтобы дождаться нужной ситуации на рынке, надо заранее понимать, как она будет выглядеть. Для этого вам и стоит использовать стратегию Megatrend.

Если действовать без агрессивной торговли, спокойно находить точки входа и соблюдать правила мани-менеджмента, то на ней можно заработать в среднем 10 % в месяц от депозита. Это тот результат, который показало тестирование.

У данной системы есть несколько приятных особенностей, благодаря которым она является удобной как для профессионалов, так и для новичков Форекса.

- *Megatrend* даёт возможность торговать на любом инструменте. Это касается как валюты, так и драгоценных металлов, акций и так далее. Поэтому вы совсем не ограничены в выборе и можете использовать ту пару, которая удобна, или сразу несколько.
- *Стратегия* очень хорошо отрабатывается. При стабильном её использовании можно рассчитывать на 10 % дохода на одной паре – в среднем.

- *Данная система работает при любых настройках рынка. Даже когда ситуация очень переменчива, цена валютной пары скачет в разные стороны, а аналитики ничего точного предсказать не могут, на Megatrend можно рассчитывать – при аккуратной торговле вы получите свои деньги.*
- *Позволяет использовать таймфрейм H1 либо H4. Для большинства людей это удобно, т.к. немногие могут позволить себе открыть долгосрочную сделку и не нервничать по поводу того, как идут дела. Если вы как раз любите «открыть позицию и забыть», то для этого можно использовать ордера на закрытие.*
- *Не требует установки дополнительных индикаторов из интернета. Достаточно стандартного набора в МетаТрейдер4.*
- *Отличительная и очень удобная особенность – наличие двух сигналов, возникающих последовательно. Трейдеры называют их предупреждающим и основным. Благодаря этому вероятность того, что вы случайно пропустите момент входа в рынок, сильно уменьшается.*

НАСТРОЙКА ГРАФИКА ДЛЯ ТОРГОВЛИ

Для поиска подходящего момента на рынке настраиваем график следующим образом.

1. Валютная пара – на ваше усмотрение.
2. Таймфрейм часовой или четырёхчасовой.
3. Установите индикатор EMA 16 (скользящая средняя – Moving Average – с настройками: Метод MA – Exponential, период – 16). Сделаем её **красной**.
4. Также понадобится установить SMA 100 (скользящая средняя с настройками: метод MA – Simple, период – 100). Для отличия поставим **синий цвет**.
5. Далее накладываем на график ещё один индикатор – CCI с периодом 3 (индикаторы – осцилляторы – Commodity Channel Index).
6. И ещё один CCI, но уже с периодом 13.
7. Проверяем уровни на CCI - в обоих случаях их должно быть два: 100 и -100.
8. Лучше всего для удобства анализа также отобразить их разными цветами. Например, менее чувствительный с периодом 13 оставить **синим**, а более чувствительный с периодом 3, подающий много сигналов – **красным**.



Так выглядит график, настроенный по системе Megatrend

КАК ЗАРАБАТЫВАТЬ НА СТРАТЕГИИ MEGATREND? ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ СИСТЕМЫ

После настройки графика вам нужно дождаться предупреждающего сигнала, а затем отследить появление основного, после которого будет вход в рынок.

Открытие позиции на **продажу**:

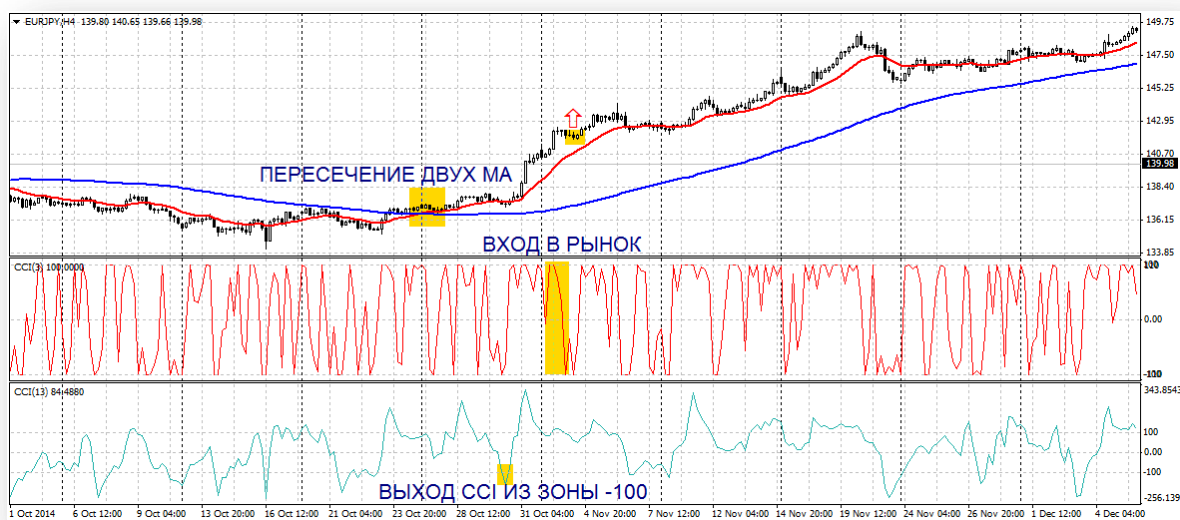
- **Красная** скользящая средняя (EMA 16) пересекает сверху вниз синюю (SMA 100). Это сигнал предупреждающий – можно ожидать появления точки входа. Без него все последующие не имеют значения!
- Индикатор CCI (13) – в нашем случае **синий** – переходит за уровень +100 и выходит оттуда – это второй предупреждающий сигнал. Также такой признак можно считать действительным, если на момент пересечения скользящих средних он уже находился за данным уровнем, а теперь только вышел из него.
- После этого на CCI (3) – в данном случае **красном** – ожидаем отскока от линии -100 с движением к +100. После того, как он дошел до этой линии, открываемся на продажу.
- Все условия должны быть соблюдены **последовательно**.



В данном случае можно было войти на продажу сразу или подождать следующего сигнала. В обоих случаях прибыль составила бы несколько сотен пунктов.

Открытие позиции на покупку происходит зеркально предыдущему описанию:

- EMA 16 (**красная** скользящая средняя) снизу вверх пересекает SMA 100 (**синюю** Moving Average). Предупреждающий сигнал, обязательный для открытия сделки.
- CCI (13) – **синий** – выходит из уровня -100.
- Затем CCI (3) – **красный** – отталкивается от уровня +100 и движется к уровню -100. Как только он дошёл до данной линии, можно открываться на покупку.
- Обязательно **последовательное** соблюдение вышеописанных условий.



Между первым и главным сигналом промежуток составил не один день, тем не менее, стратегия отработалась почти на 500 пунктов.

В обоих случаях тейк-профит можно выставить в районе 200 пунктов – так рекомендуют трейдеры, использующие данную стратегию. Но лучше дополнительно передвигать стоп-лосс в уровне безубыточности, как только это станет целесообразным.

Также уже после открытия сделки вы можете отслеживать индикаторы ССІ. При повторном последовательном появлении аналогичных сигналов можно открывать дополнительные сделки. Обязательное условие – отсутствие обратных сигналов, в т.ч. на МА.

Стоп-лосс устанавливайте на своё усмотрение, но не далее 50-60 пунктов, в дальнейшем сдвигая его в уровень безубыточности.

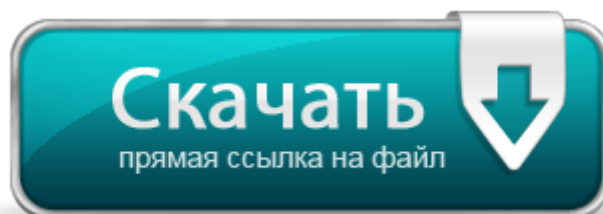
ВЫВОД:

Обратите внимание: эта стратегия отличается от многих других тем, что здесь требуется совпадение сразу нескольких сигналов, причём появляться они должны в определённом порядке. Это делает её не слишком привлекательной для тех, кто любит открыть сразу побольше сделок. Зато она достаточно надёжная и не часто даёт сбой. Тестируйте, пользуйтесь и получайте прибыль!

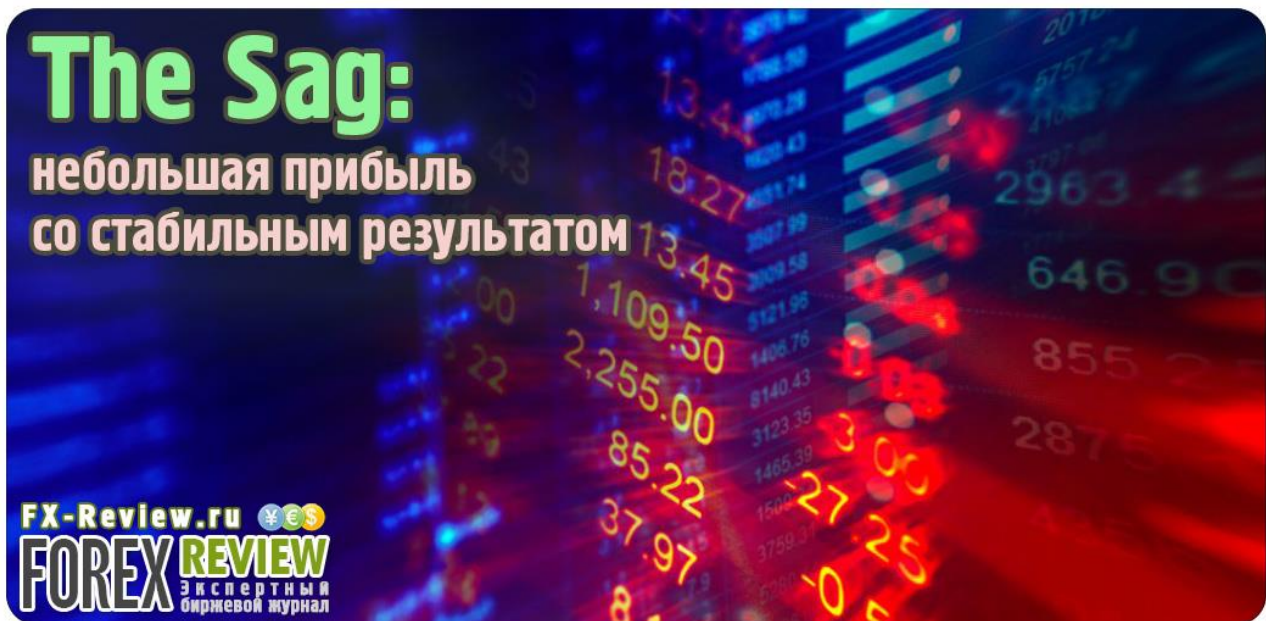
Удачи в торговле!

Всегда с вами, Лаборатория **FOREX Review!**

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО систему **MegaTrend:**



THE SAG: НЕБОЛЬШАЯ ПРИБЫЛЬ СО СТАБИЛЬНЫМ РЕЗУЛЬТАТОМ



Данная стратегия не отличается сделками с огромной прибылью, но зато привлекает трейдеров своей стабильностью. Также риск потерпеть неудачу очень мал. Именно поэтому многие выбирают её в качестве метода торговли, несмотря на небольшой доход от каждой отдельной сделки. На русском языке она иногда встречается под названием «Провисание».

Трейдеры-«активисты» провели собственное тестирование этой стратегии, что дало следующие показатели за 2 года:

- прибыльных сделок было более 700;
- убыточных – менее 60.

Это очень хорошие данные, особенно если учесть, что прибыль обычно высокая, а потери небольшие. Выходит, что, даже если использовать только эту стратегию для торговли, вы всё равно будете оставаться в плюсе... Главное – быть объективным при открытии сделки и позволять себе видеть только то, что действительно есть на графике. Подходит для новичков и профессионалов.

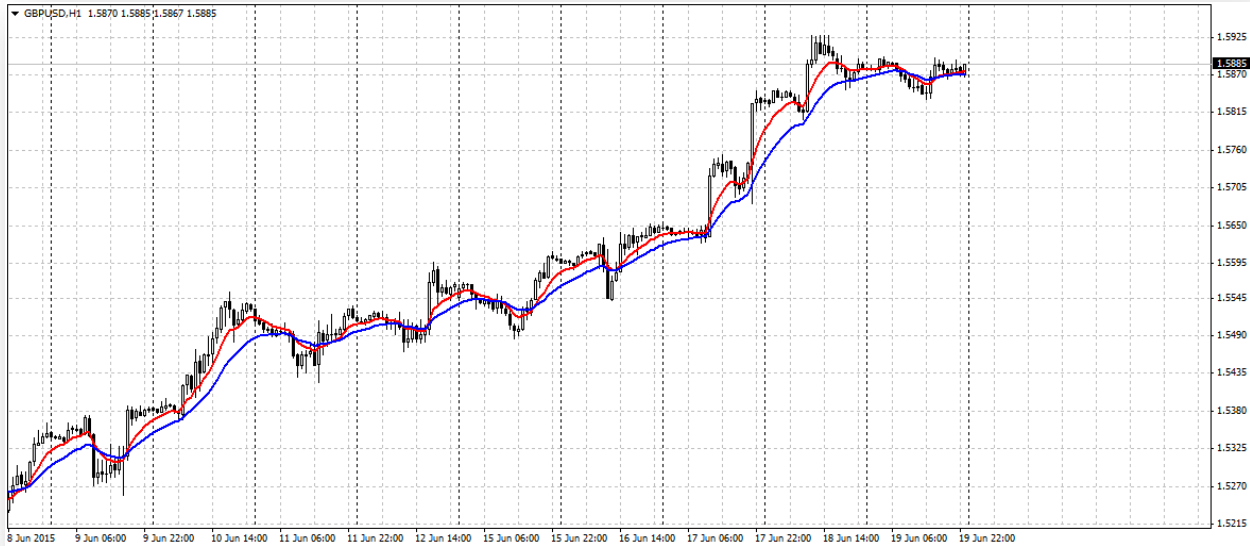
Работа по стратегии заключается в том, чтобы войти в рынок в момент активного отката. Ниже будет показано, как это сделать.

НАСТРОЙКА ГРАФИКА

Для начала торговли настраиваем график следующим образом.

- Валютная пара – фунт/доллар (на других не торгуем).

- Таймфрейм – H1.
- На график устанавливаем две скользящих средних – EMA (Moving Average, метод – Exponential) с периодом 8 и 18. Короткую – EMA 8 – обозначим **красным цветом**, длинную – EMA 18 – **синим**.



Так должен быть настроен график для торговли по стратегии The Sag

GBP/USD интересен в данном случае, как одна из наиболее динамичных пар. В то же время она достаточно предсказуема, если внимательно следить за графиком и событиями, чего не скажешь о таких парах, как доллар/йена или многие инструменты с участием канадского доллара. Также фунт/доллар выбран для данной стратегии по той причине, что придумавшие и протестировавшие её трейдеры сделали вывод: на ней она работает лучше всего.

ПРАВИЛА ТОРГОВЛИ ПО СТРАТЕГИИ

Для торговли лучше выбирать то время, когда на графике присутствует направленное движение, и неважно, большой ли это тренд или маленький канал. Трейдинга в период флета лучше избегать.

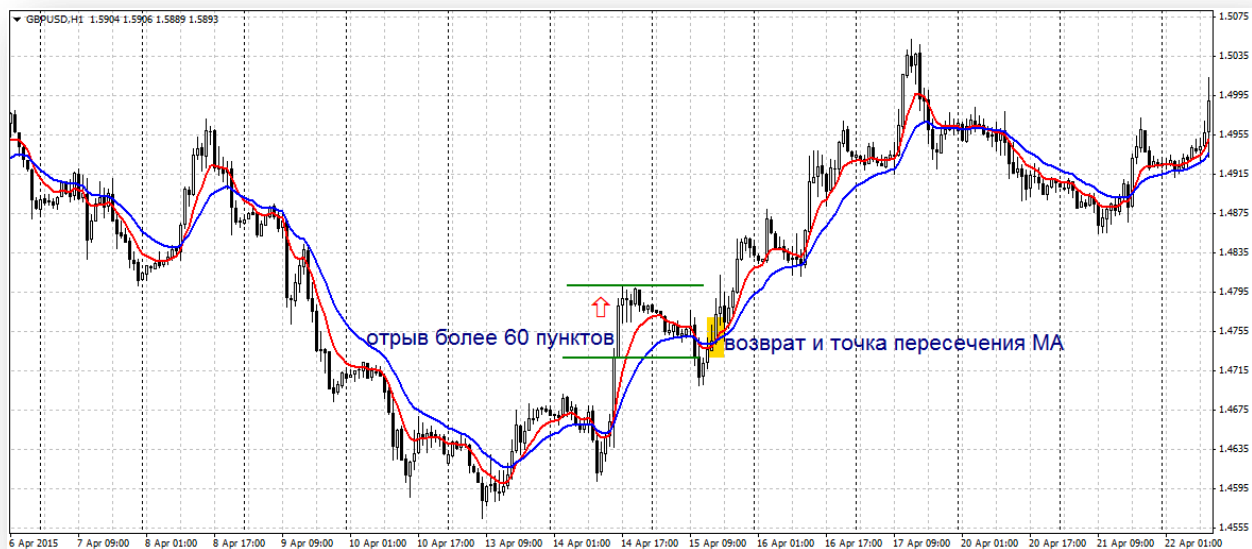
Задача ваша состоит в том, чтобы найти возврат:

- к уровню сопротивления для открытия сделки на продажу;
- или к точке поддержки для открытия на покупку.

Только в данном случае эти места на графике мы будем искать не по тренду, а по скользящим средним. Как известно, они сами по себе являются уровнями, на которые тоже можно равняться.

Условия для покупки:

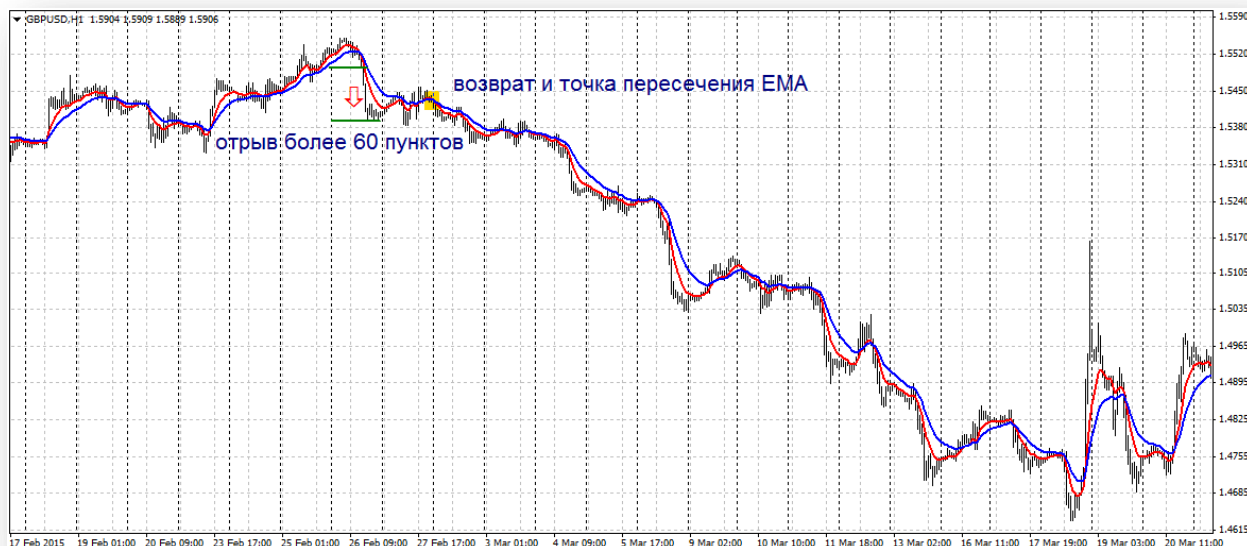
1. Ищем на графике момент, когда цены как бы «отрываются» вверх от скользящих средних, в частности, от ЕМА 8 (**красной**). Это означает, что свечи совсем не касаются индикатора, ни тенями, ни телом. Такой отрыв должен уходить вверх минимум на 60 пунктов.
2. Далее ждём возвращения графика к **красной** линии.
3. После того, как цены коснулись **красной** ЕМА, ждём пересечения двух скользящих средних – **красная** должна пересечь **синюю** снизу вверх. Это будет сигналом для входа в рынок. Это может произойти сразу или через несколько периодов (баров, свечей).



На данном графике показано, как выглядит отрыв, и в какой момент после возврата стоит входить в рынок. Здесь трейдер мог получить до 200 пунктов прибыли за пару дней

Условия для продажи:

1. На графике ждём того момента, когда цены как бы «оторвутся» вниз от ЕМА 8 (**красной**). Отрыв должен составлять не менее 60 пунктов, а его началом можно считать тот момент, когда целая свеча ни телом, ни тенями не касается индикатора.
2. Затем ждём, когда график вернётся к **красной** линии.
3. После возвращения цен к ЕМА 8 ждём, когда **красный** индикатор пересечёт **синий** сверху вниз. Это и будет сигналом к продаже. Он может произойти как сразу после пересечения, так и в течение нескольких последующих периодов.



В данном случае при соблюдении всех условий трейдер мог получить до 700 пунктов прибыли

Как правильно снимать прибыль по данной стратегии или останавливать потери?

- Что касается стоп-лосса, то его лучше установить на 5-10 пунктов ниже последних минимумов, если открыта сделка на покупку; и на столько же ниже последних максимумов, если позиция – на продажу.
- Тейк-профит можно установить, проведя предполагаемую трендовую линию – на уровне сопротивления для сделок на покупку или на уровне поддержки для сделок на продажу.

- Если есть такая возможность, то закрывать позиции лучше вручную. Вместо тейк-профита установить трейлинг-стоп на приличном расстоянии от текущей цены (около 50 пунктов), но только после достижения уровня безубыточности. Если нет такой возможности, то передвигать стоп-лосс так, чтобы негативного варианта завершения сделки не могло быть совсем.
- Если происходят пересечения линий в обратную сторону, это сигнал для закрытия.
- Также вы можете сразу начертить предполагаемую линию тренда и вспомогательную линию, а затем по ним отслеживать возможные уровни закрытия в плюс или в минус. По мере надобности её можно корректировать, если это действительно соответствует поведению рынка.

ВЫВОД:

Обратите внимание: если вы не соблюдаете эти условия или с пренебрежением относитесь к требуемой последовательности, то результаты могут быть плачевными. Вы и сами можете протестировать данную стратегию: некоторые рекомендуют не дожидаться пересечения двух МА, но в таком случае она не даёт даже 50 % прибыльных сделок. Если же все условия соблюдаются, то успешных случаев очень много, и, что самое главное, они могут дать сотни пунктов прибыли.

Удачи в торговле!

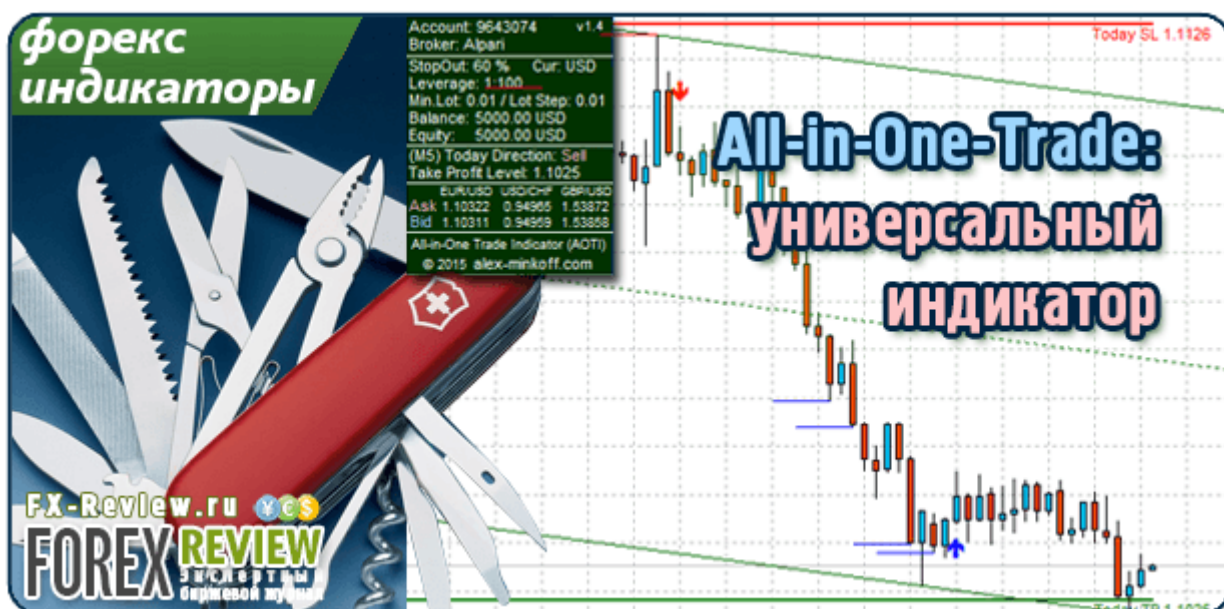
Всегда с вами, Лаборатория [FOREX Review!](http://fx-review.ru)

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО систему **The Sag:**



ФОРЕКС ИНДИКАТОРЫ

УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ИНДИКАТОР ALL-IN-ONE-TRADE



Сегодня мы рассмотрим новый эксклюзивный индикатор **All-in-One-Trade**, который является, по сути, целой торговой системой и состоит из целого набора полезных функций и авторских разработок Лаборатории FOREX Review. Отсюда и его название «Все в одном».



Автор: Alex Minkoff

Сайт: <https://www.mql5.com/ru/market/product/9995>

Платформа: MetaTrader 4

Торгуемые пары: EUR/USD для одной стратегии, любые пары для других

Рекомендуемый таймфрейм: M5

Рекомендуемый депозит: без ограничений

Текущая версия: 1.4

СТОИМОСТЬ ЛИЦЕНЗИИ

Полная лицензия:	\$159 USD
Аренда 1 месяц:	\$15 USD
Аренда 3 месяца:	\$40 USD

В основе индикатора - несколько торговых систем, применяемых нами на реальных счетах. Создавая индикатор **All-in-One-Trade**, мы ставили задачу в одном индикаторе разместить много различных функций и алгоритмов, чтобы показать, что даже обычный, на первый взгляд, индикатор может вместить в себя как другие индикаторы, так и целые торговые системы. Сами мы не считаем индикатор граалем и в граали, честно говоря, не верим. Но при этом успешно используем в торговле системы, положенные в основу данного индикатора. В планах - добавление новых функций и возможностей - идей для этого предостаточно.

ВНЕШНИЙ ВИД ИНДИКАТОРА



Как уже упоминалось ранее, основной валютной парой, на которую настроен индикатор, является **EUR/USD** и рабочий **таймфрейм M5**. Это касается отображения уровней **Today TP** и **Today SL**. Остальные модули работают на любых валютных парах.

Индикатор **All-in-One-Trade** версии 1.4 выполняет следующие задачи:

- Ежедневно строит целевые уровни **Take Profit (Today TP)** и **Stop Loss (Today SL)**. Построение линий происходит с 00:00 до 2:00 по терминальному времени. При расчете используются котировки трех валютных пар: **EUR/USD**, **USD/CHF** и **GBP/USD**. Эти пары обязательно должны присутствовать в окне «Обзор рынка». При этом открывать сами графики нет необходимости. Данный модуль доступен только в реальном времени, так как для анализа используются различные

валютные пары, и есть необходимость в тиковых данных и объемах. **Важно: после того, как уровни построены на графике, они не перемещаются и не исчезают!**

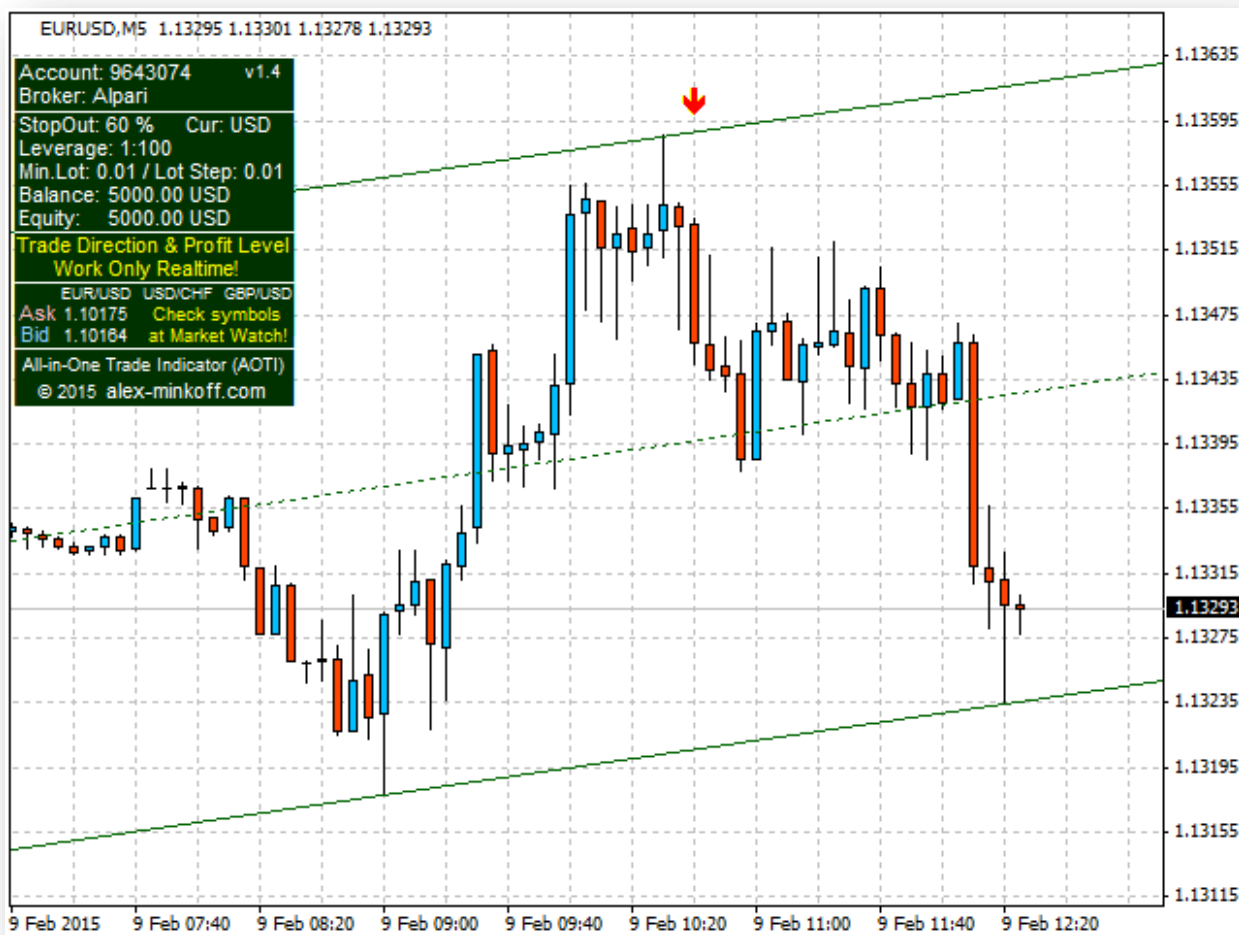


- Отображает стрелками потенциальные точки входа. **Красная стрелка вниз** – сделка на продажу, **синяя стрелка вверх** – сделка на покупку. Данный модуль работает и на истории, и на тестах. **Важно: стрелки появляются только на закрытом баре, не перерисовываются, не перемещаются и не исчезают!**

- Рассчитывает микро-уровни возможной заминки в тренде. Отображает на ценовом графике уровни поддержки/сопротивления, способные своевременно подсказать о затухании, передышке в тренде и возможном развороте. Пробитие уровней будет сигнализировать о возобновлении движения. Отображение уровней на графике производится короткими отрезками. **Синим цветом** (под ценой) отображается уровень поддержки, **красным** (над ценой) отображается уровень сопротивления. Данный модуль работает и на истории, и его можно протестировать. **Важно: линии отображаются только на закрытом баре, не перерисовываются, не перемещаются и не исчезают!**



- Отображает **канал линейной регрессии** на графике. Канал строится за ценой, поэтому естественным образом перестраивается. В момент резкой смены тренда он может оказаться запаздывающим, что может потребовать дополнительных сигналов для подтверждения.



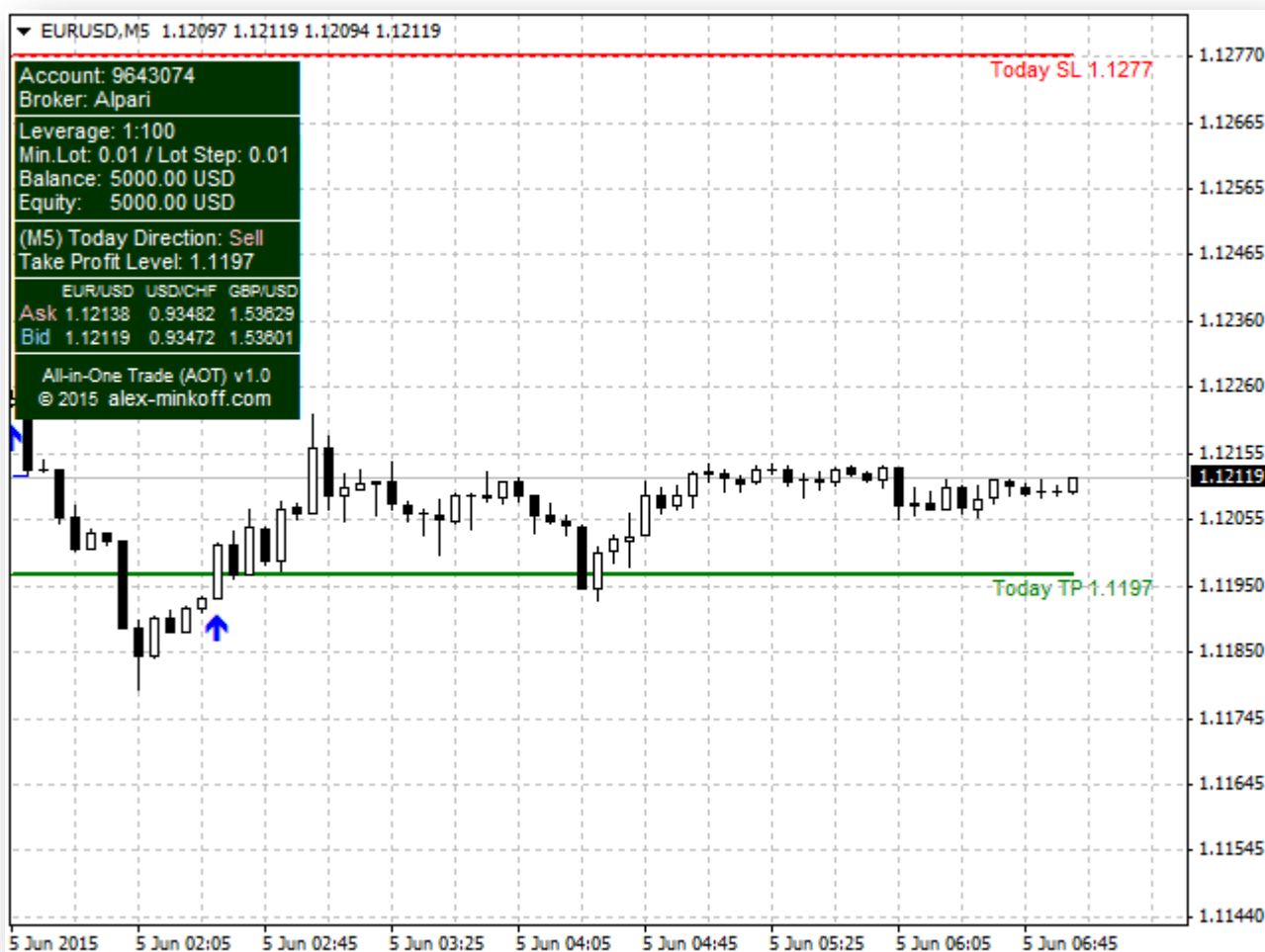
НАСТРОЙКИ ИНДИКАТОРА ALL-IN-ONE-TRADE

ПЕРЕМЕННАЯ	ЗНАЧЕНИЕ ПО УМОЛЧАНИЮ	ФУНКЦИЯ ПЕРЕМЕННОЙ
ShowCommentPanel	true	Включает/отключает отображение комментариев
ArrowDelta	20	Расстояние в пикселях от стрелок до цены
Bars2Check	5000	Позволяет ограничить количество баров для расчета, если ваш компьютер не очень мощный
DrawChannel	True	Отображает канал линейной регрессии
RegChanColour	DarkGreen	Цвет линий канала
RegChanSBar	100	Бары для расчета канала
string_EURUSD, string_USDCHF, string_GBPUSD	-	Используется при торговле на валютных парах с нестандартными символами

ArrowUpColor, ArrowDnColor	Blue, Red	Цвета стрелок
SupLineColor	Blue	Цвет линии поддержки
ResLineColor	Red	Цвет линии сопротивления
TakeProfitLine	Green	Цвет линии профита Today TP
StopLossLine	Red	Цвет линии лосса Today SL

ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ИНДИКАТОРА ALL-IN-ONE-TRADE В ТОРГОВЛЕ

- Цена стремится достигнуть ежедневных целей на уровне **Today TP**.
- Если к началу европейской сессии уровень профита **Today TP** уже достигнут, то уровень считается отработанным - повторного касания уровня не ждем.



- Для минимизации возможных убытков точку входа в сделку лучше выбирать в середине между уровнями **Today TP** и **Today SL** или даже в момент, когда цена приблизилась к уровню **Today SL**.

- В течение дня возможны скальпинговые сделки по направлению основной тенденции.
- В том случае, если к моменту входа цена подошла к уровню **Today TP** уже слишком близко, сделку желательно пропустить, либо входить с дополнительными подтверждающими сигналами.
- Используя сигналы стрелок и соблюдая правила мани-менеджмента, можно с осторожностью производить входы в сделку против основного тренда.



- Использование уровней поддержки и сопротивления позволяет определять заминки в тренде и фиксировать часть прибыли, либо закрывать всю сделку при скальпинге.
- При приближении цены к уровню **Today TP** желательно переносить стоп в безубыток.



- При торговле по сигналам **Today TP** и **Today SL**, учитывая примерно равное соотношение уровня профита и уровня лосса, возможно использование «легкого» мартингейла при выборе лота на следующий день, если текущий день закрылся убытком.

Удачи в торговле!

Всегда с вами, Лаборатория **FOREX Review!**

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

Внимание! Совместная акция от FOREX Review и компании HYMarkets!

**ПОЛУЧИТЕ УНИВЕРСАЛЬНЫЙ ИНДИКАТОР
ALL-IN-ONE-TRADE В ПОДАРОК**



Доступно всего 10 копий!



- [Откройте реальный счет](#) в компании **HYMarkets** и пополните его на минимальную сумму;
- Сообщите Ф.И.О., на которые открыт счет, и номер открытого вами счета в **HYMarkets** на наш электронный адрес: assist@fx-review.ru;
- В акции участвуют счета, открытые не ранее 12 июля 2015 года;
- **Получите совершенно бесплатно** лицензионную версию индикатора **All-in-One-Trade!**

Индикатор закрепляется за счетом, открытым в компании **HYMarkets**, на неограниченный срок и не переносится на счета в других компаниях.

Зарегистрироваться!



ИНДИКАТОР OZYMANDIAS: МЕТОДИКА ПОДАВЛЕНИЯ «РЫНОЧНОГО ШУМА»



Войти в рынок именно в тот момент, когда цены быстрым темпом пойдут в нужную сторону – талант и большое искусство. Далеко не все трейдеры, даже из числа самых успешных, могут добиться такого результата. А потому переживания по поводу верности собственного прогноза почти всегда присутствуют и заставляют нервничать и сомневаться.

Более того: даже если вы открыли сделку вовремя, всё равно будут какие-то колебания цены, которые не соответствуют общему анализу. Практика показывает, что в такие моменты многие не выдерживают и закрываются в минус, в то время как уже через небольшой промежуток времени цена начинает двигаться в нужную сторону. Опытные специалисты знают, что это всего лишь «рыночный шум», и не обращают на него внимания. Но как определить его наличие и исключить вероятность разворота цен в другую сторону? Для этого можно использовать **Ozymandias**, созданный для фильтрации «шумов».

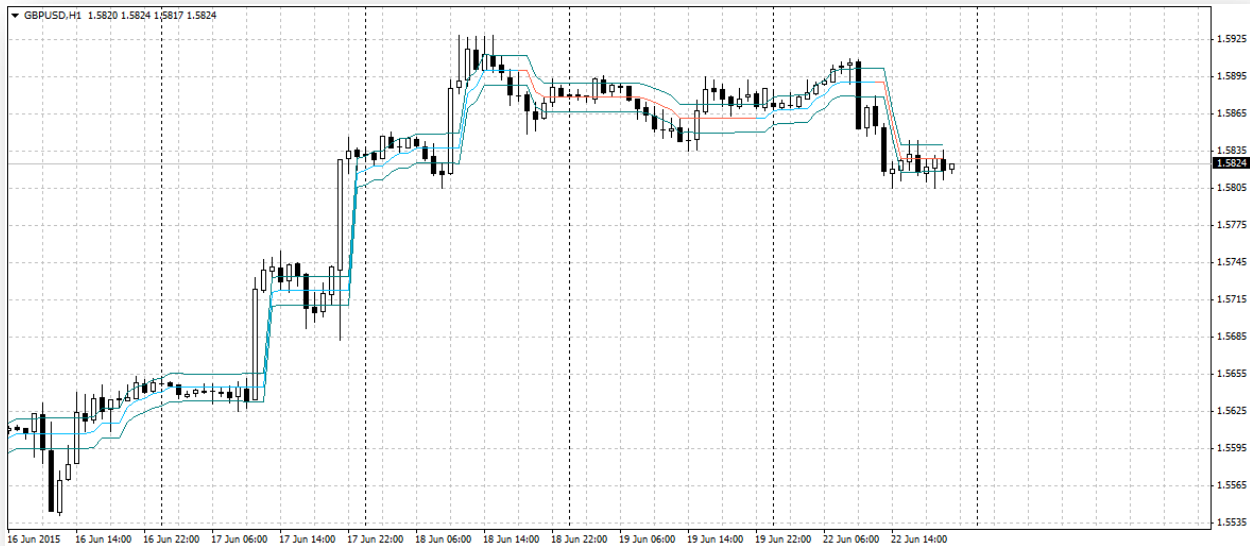
УСТАНОВКА ИНДИКАТОРА OZYMANDIAS

В обычном терминале МетаТрейдер4 данный индикатор вы не найдёте. Он отсутствует в стандартном пакете, поэтому установить его нужно будет самостоятельно. По традиции, в конце статьи вы найдёте ссылку на скачивание индикатора.

Делается это по такой схеме:

1. Скачиваете архив с **Ozymandias** (см. в конце статьи).

2. Распаковав архив, извлекаете из него файл **Ozymandias.mq4** и копируете его в папку **indicators** терминала MetaTrader4.
3. Запускаем терминал или перезапускаем его, если он был запущен до этого.
4. После этого индикатор должен появиться в разделе индикаторов в списке «Пользовательский».



Так выглядит Ozymandias на графике

Ozymandias, как и любой простой индикатор рынка Форекс, нельзя считать самостоятельной торговой стратегией. Его нужно использовать в комбинации с другими методами или как вспомогательный инструмент в собственной торговой системе.

КАК РАБОТАТЬ С ПОМОЩЬЮ OZYMANDIAS? УСЛОВИЯ И ТОРГОВЫЕ СИГНАЛЫ

Трейдеры, использующие Ozymandias в своей работе, называют его уникальным, и на то есть ряд причин.

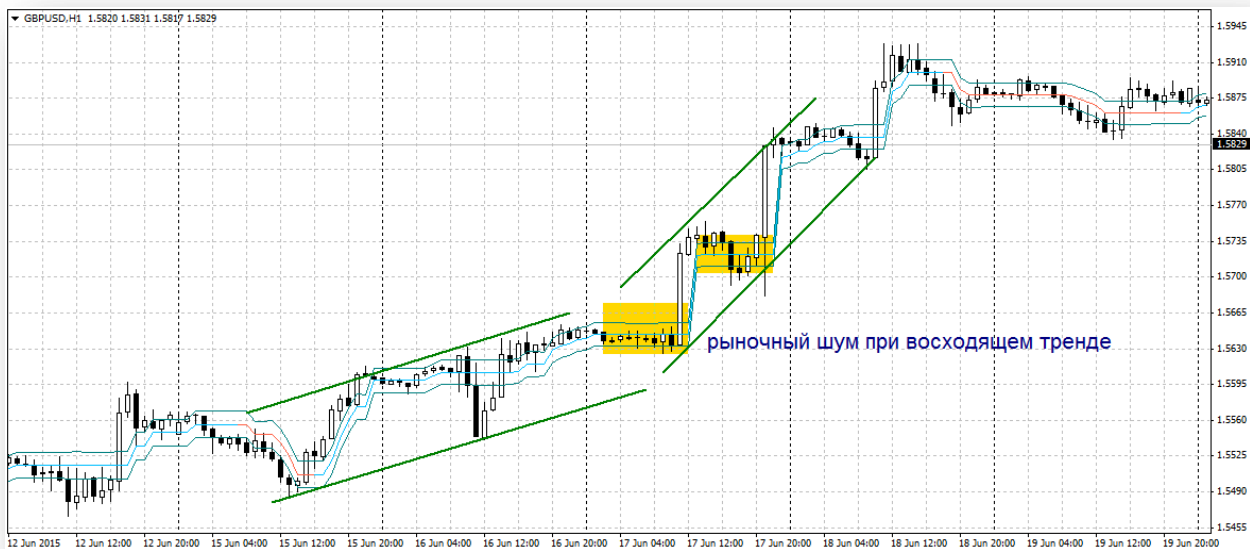
- Позволяет торговать на любых таймфреймах, в частности, даёт хорошие показатели на малых временных периодах, а потому хороши в дейтрейдинге и скальпинге. Этим отличаются далеко не все индикаторы.
- Определяет моменты перекупленности и перепроданности на рынке.
- Лёгкий в применении.
- Обладает способностью отсеивать «рыночный шум», что помогает трейдеру уберечься от ненужных переживаний и необдуманных решений.

- Используется на любых валютных парах.
- Оберегает от случайного попадания на резкие развороты цен.

Обратите внимание, что Ozymandias - это трендовый индикатор, поэтому ориентироваться на его показатели можно только при наличии хотя бы минимально заметной на рынке тенденции.

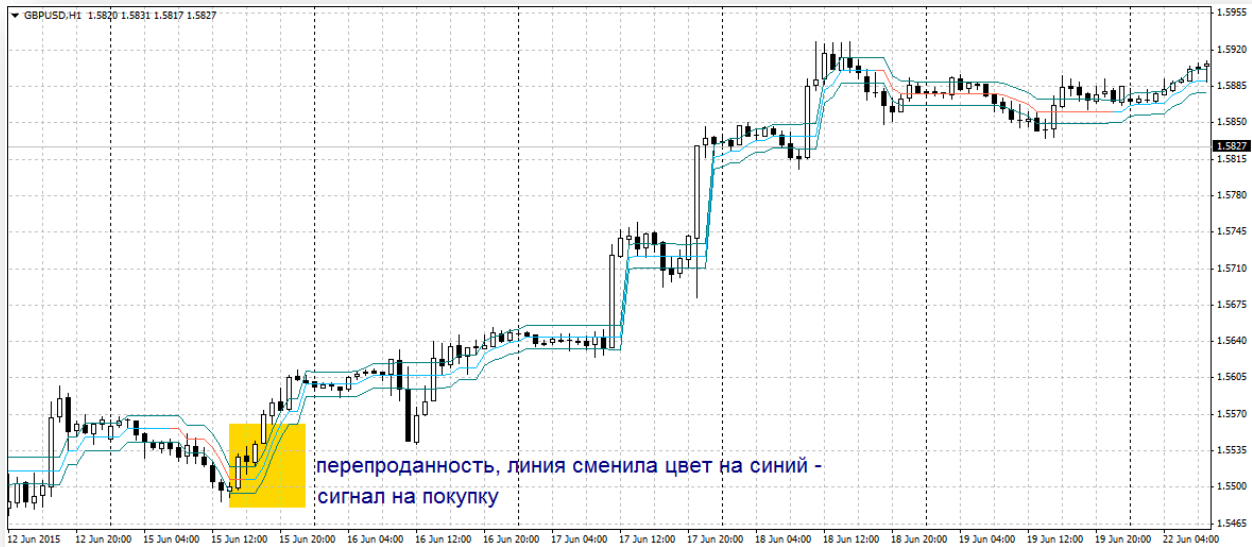
КАК ИСПОЛЬЗОВАТЬ OZYMANDIAS?

1. В качестве инструмента для отсеивания «шумов». Когда индикатор определяет рыночный шум, три его линии располагаются полностью горизонтально, без какого-либо наклона и колебаний.



На графике отчётливо видно, что индикатор отсутствием наклона линий показал наличие «шума», что для трейдера могло предотвратить закрытие сделки на покупку. В дальнейшем тренд только усилился.

2. Вспомогательным сигналом для открытия на покупку является окрашивание средней линии в **голубой** цвет. Это означает состояние перепроданности рынка, а значит, скоро пора будет нажимать на Buy. Но это действительно только в тот момент, когда цвет сменился с **красного** на **голубой** – именно тогда, в течение нескольких периодов, показатель будет актуальным. В дальнейшем он будет внешне сохраняться до тех пор, пока не поменяется вновь.



На графике после появления сигнала перепроданности прибыль могла составить до 300 пунктов.

3. Ещё один, противоположный, вспомогательный сигнал – на продажу. Появляется он тогда, когда средняя линия окрашивается в **красный** цвет. Рынок перекуплен, пора продавать! И здесь точно так же сигнал является актуальным в момент смены цвета и ещё в течение нескольких периодов. Если **красный** цвет присутствует уже давно, продавать, возможно, не стоит – смотрите на другие сигналы.



В данной ситуации после входа на продажу по сигналу индикатора Ozymandias можно было получить до 200 пунктов прибыли.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ИНДИКАТОРА OZYMANDIAS

По сигналам Ozymandias лучше не торговать сразу после смены тренда, поскольку разворот требует серьезного подтверждения. Также обратите внимание на такую особенность:

- Если в момент появления сигнала график ниже верхней линии индикатора, то это показатель предполагаемого роста цен, а значит, усиливающий фактор для покупки или предостерегающий – для продажи.
- Зеркальная ситуация, если цена выше нижней линии. Тогда это является показателем предполагаемого снижения цен, и такой фактор усиливает вероятность отработки сделки при продаже и уменьшает её при покупке.

ВЫВОД:

Несмотря на хорошие показатели, указанные на скриншотах, это – всего лишь примеры. Если вы пролистаете графики, то поймёте, что одного только «индикатора фильтрации шумов» недостаточно для хорошей торговли. А потому не забывайте, что он – только вспомогательный.

Удачи в торговле!

Всегда с вами, Лаборатория [FOREX Review!](http://fx-review.ru)

СКАЧАТЬ БЕСПЛАТНО индикатор **Ozymandias**:



ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ



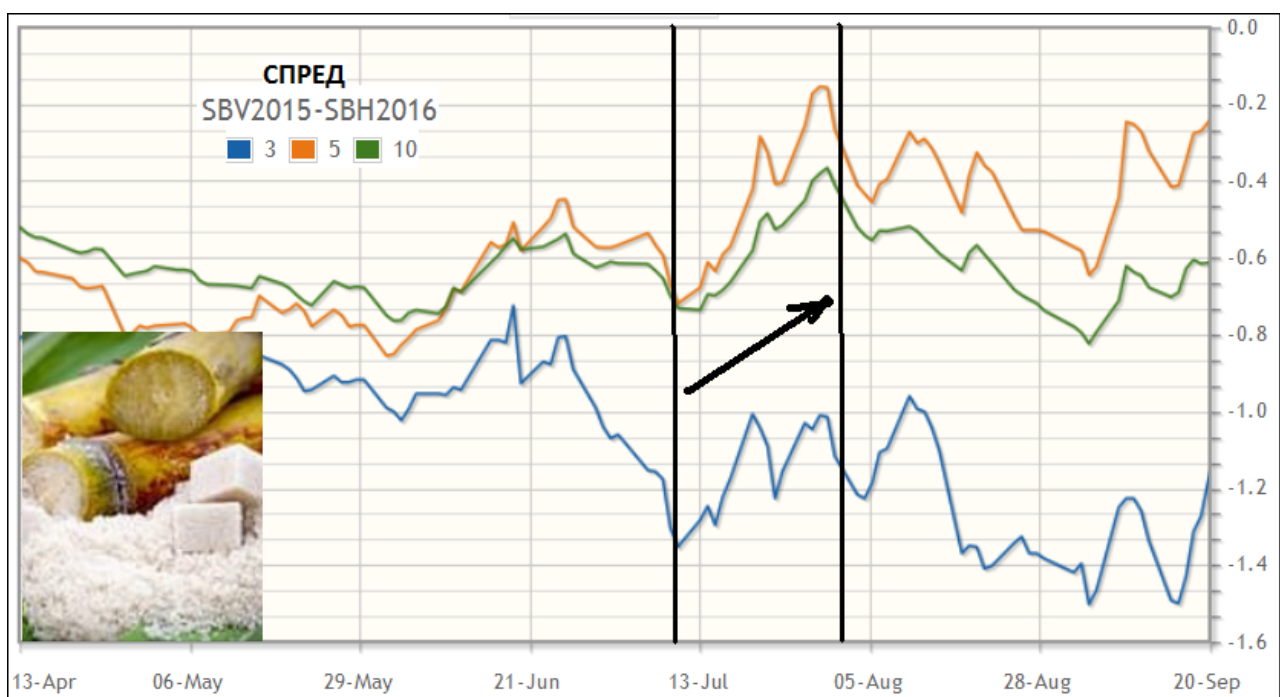
Леонид Борский

Практикующий трейдер. Финансовый управляющий. Опыт работы на рынке Форекс более 8 лет. Активно работает с фьючерсными инструментами товарных и фондовых рынков. Является автором нескольких публикаций, включая широко известную статью *Нестандартная автоматическая торговля*. В сферу интересов входит также коддинг и поиск нестандартных решений для автоматизации торговли.

ТОРГОВЛЯ СПРЕДАМИ: ОСНОВНЫЕ
ТЕНДЕНЦИИ, ИЮЛЬ 2015

В этом выпуске будут предложены к рассмотрению перспективные средне- и долгосрочные июльские парные входы по многолетним сезонным тенденциям товарных и фондовых спредов.

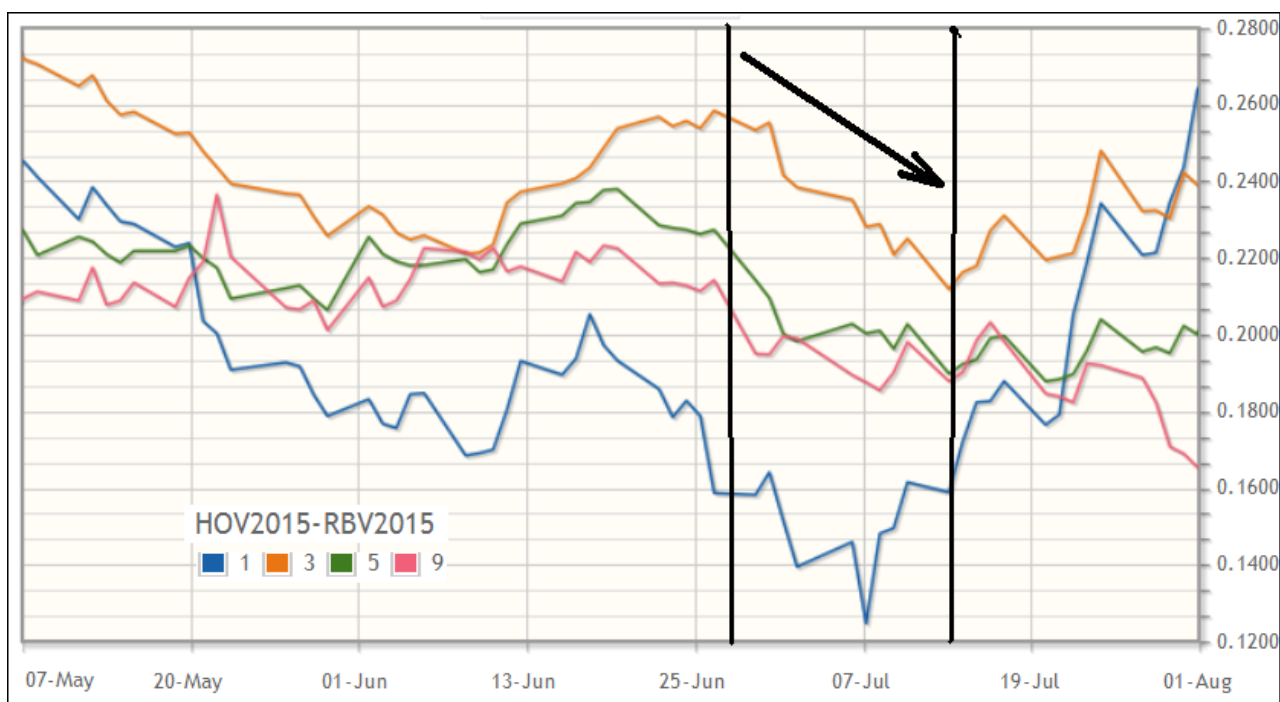
Обычно в июле остается актуальной перспективная покупка сахарных календарных спредов. Ниже - график усредненных многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) спреда **SBV5-SBH6** (октябрь 2015 – март 2016). Предполагается рост почти до последних дней месяца:



Напомним, что в текущем 2015 году фундаментальная ситуация по сахару такая же медвежья, как и в прошлом. Следует очень хорошо подумать, прежде чем принимать решение о покупке сахарных спредов.

* * *

С конца июня будем искать техническую возможность для краткосрочной продажи сырьевого межрыночного спреда мазут - бензин, **SELL HOV5 – BUY XRBV5 = 1^1** (октябрьские контракты).



Прошлогодняя отработка (отображена **синей ценовой линией**) была несколько сомнительной вследствие неопределенности на сырьевых рынках. Посмотрим, как поведет себя спред в текущем 2015 году.

* * *

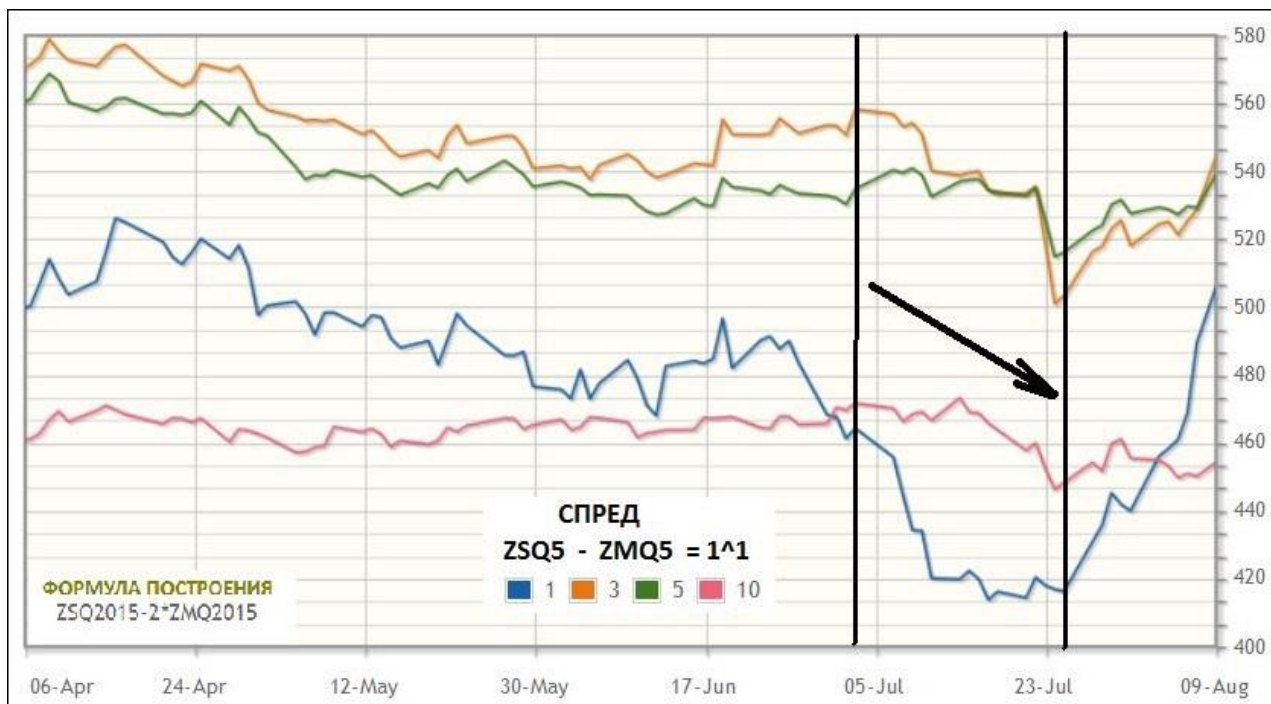
В июле по-прежнему остается актуальной продажа зернового межтоварного спреда пшеница – кукуруза, которая продолжается примерно до конца июля – начала августа. Всё сказанное подтверждает график многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) спреда сентябрьских фьючерсных контрактов кукуруза-пшеница **ZCU5-ZWU5 = 1^1**:



Синяя ценовая линия на графике - уверенная прошлогдняя отработка спреда ZCU4-ZWU4. Заметим, что на небольших биржевых депозитах для работы можно задействовать мини-контракты данных зерновых инструментов.

* * *

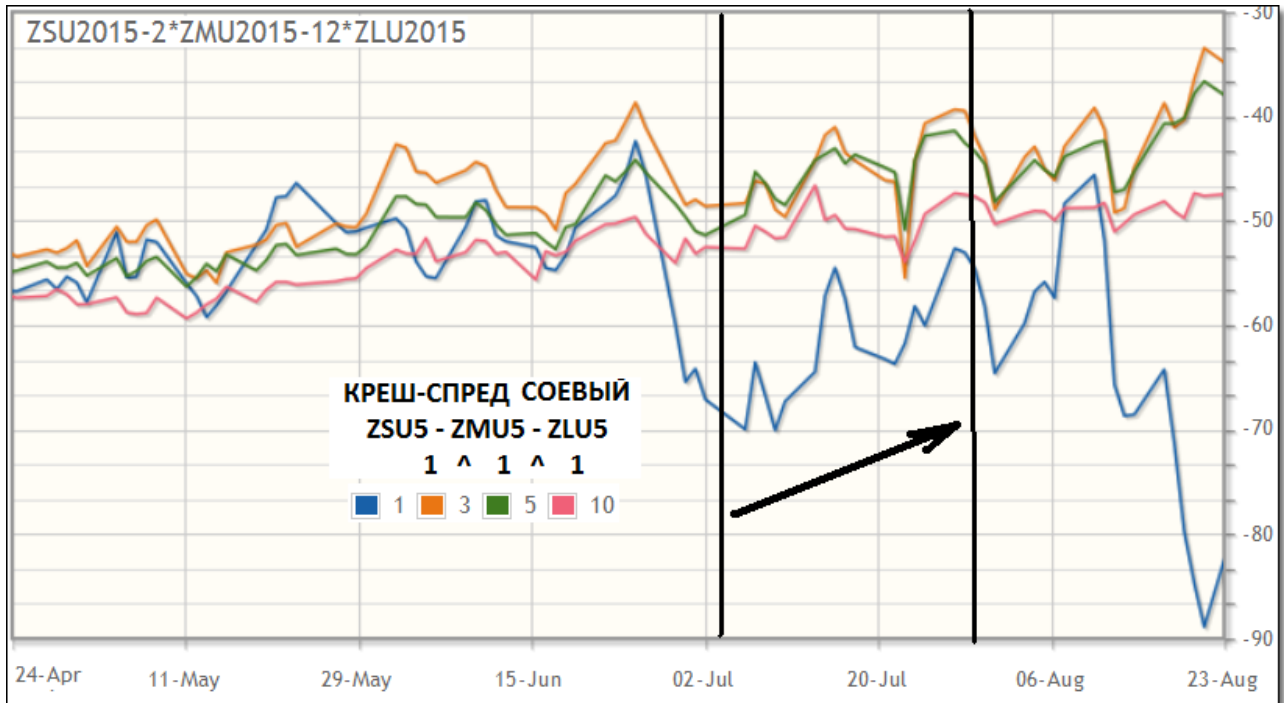
Еще один зерновой межрыночный спред – соевый: **бобы-мука**. С первых дней месяца и почти до начала августа будем работать только в продажу этого спреда, **SELL ZSQ5 – BUY ZMQ5 = 1^1**:



Прошлогдняя отработка спреда (**синяя ценовая линия**) была достаточно уверенной, особенно в первой половине месяца.

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

И, наконец, последний спред, который мы рассмотрим в этом выпуске - тоже зерновой. Это так называемый тройной соевый креш-спред: **бобы-мука-масло**. По графику усредненных многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) сентябрьских контрактов спреда **ZSU5 - ZMU5 - ZLU5 = 1^1^1** хорошо прослеживается июльский рост:



статистика входа: Buy ZSU.*ZMU.*ZLU From ~6-30 To ~7-27

Символ контракт год	Дата входа	Цена входа	Low price	High price	Дата выхода	Цена выхода	Max DD	Abs DD	Итого
ZSU2002-2*ZMU2002-12*ZLU2002	2002-07-01	-50.66	-51.57	-38.71	2002-07-26	-44.38	-6.57	-0.91	6.27
ZSU2003-2*ZMU2003-12*ZLU2003	2003-06-30	-42.04	-49.47	-41.81	2003-07-28	-38.03	-7.57	-7.43	4.01
ZSU2004-2*ZMU2004-12*ZLU2004	2004-06-30	-102.20	-139.27	-69.66	2004-07-27	-73.95	-37.07	-37.07	28.24
ZSU2005-2*ZMU2005-12*ZLU2005	2005-06-30	-43.98	-44.10	-32.06	2005-07-27	-39.87	-11.91	-0.12	4.10
ZSU2006-2*ZMU2006-12*ZLU2006	2006-06-30	-66.83	-68.57	-60.29	2006-07-27	-66.13	-6.54	-1.73	0.70
ZSU2007-2*ZMU2007-12*ZLU2007	2007-06-29	-47.81	-56.16	-45.34	2007-07-27	-53.41	-7.64	-8.35	-5.59
ZSU2008-2*ZMU2008-12*ZLU2008	2008-06-30	-66.40	-78.20	-34.90	2008-07-28	-61.91	-31.49	-11.79	4.49
ZSU2009-2*ZMU2009-12*ZLU2009	2009-06-30	-73.28	-73.28	-53.44	2009-07-27	-53.44	-10.68	0	19.83
ZSU2010-2*ZMU2010-12*ZLU2010	2010-06-30	-65	-68.87	-57.30	2010-07-27	-60.12	-8.32	-3.87	4.87
ZSU2011-2*ZMU2011-12*ZLU2011	2011-06-30	-36.90	-42.09	-25.31	2011-07-26	-34.16	-7.36	-5.19	2.73
ZSU2012-2*ZMU2012-12*ZLU2012	2012-06-29	-28.83	-25.94	6.96	2012-07-27	-3.21	-23.33	0	25.62
ZSU2013-2*ZMU2013-12*ZLU2013	2013-07-01	-51.06	-88.20	-51.06	2013-07-26	-56.18	-23.40	-37.13	-5.12
ZSU2014-2*ZMU2014-12*ZLU2014	2014-06-30	-59.93	-70.05	-54.45	2014-07-28	-52.60	-9.22	-10.11	7.33
Общий итог			Максимальные значения			Средние значения			
Прибыльных: 11			Прибыль: 28.24			Прибыль: 9.83			
Убыточных: 2			Убыток: -5.59			Убыток: -5.35			

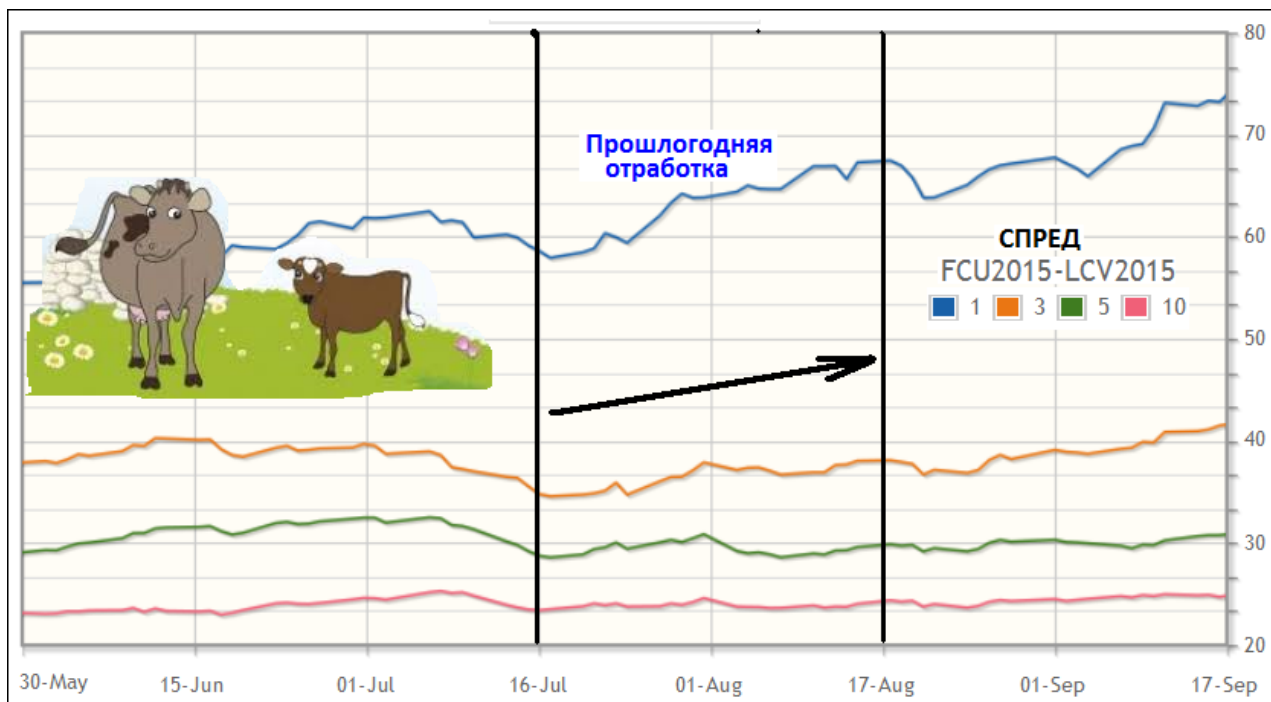
Статистика входа BUY ZSU5 - SEL ZMU5 - SELL ZLU5 = 1^1^1 с 30 июня по 27 июля

До последних дней июля месяца предполагается сезонный рост. Прошлогодняя отработка спреда **ZS-ZM-ZL=1:1:1** отображена на графике **синей ценовой линией**. Многолетняя статистика под графиком приведена в единицах соевых бобов ZS.

* * *

ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

Англоязычные сезонные сайты со второй половины июля обычно рекомендуют вставить в покупку межтоварного спреда с/х группы: «**бычки на откорме**» – **коровы**. Ниже - график многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) спреда осенних контрактов указанных инструментов **GFU5-LEV5 = 1^1**:



До середины августа предполагается UP-движение спреда. **Прошлогодняя отработка** в обозначенный временной интервал оказалась достаточно уверенной.

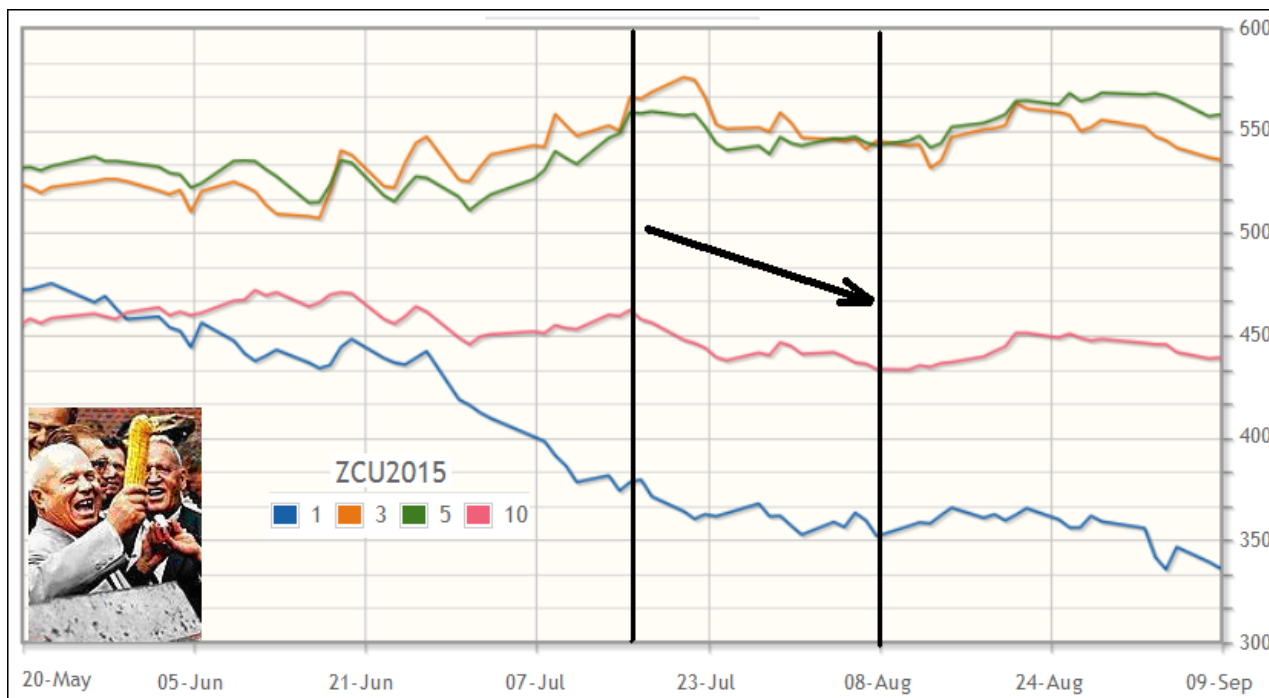
Удачи всем!



СЕЗОННАЯ ТОРГОВЛЯ, ИЮЛЬ 2015

Сегодня мы рассмотрим перспективные июльские сезонные тенденции отдельных инструментов товарного рынка.

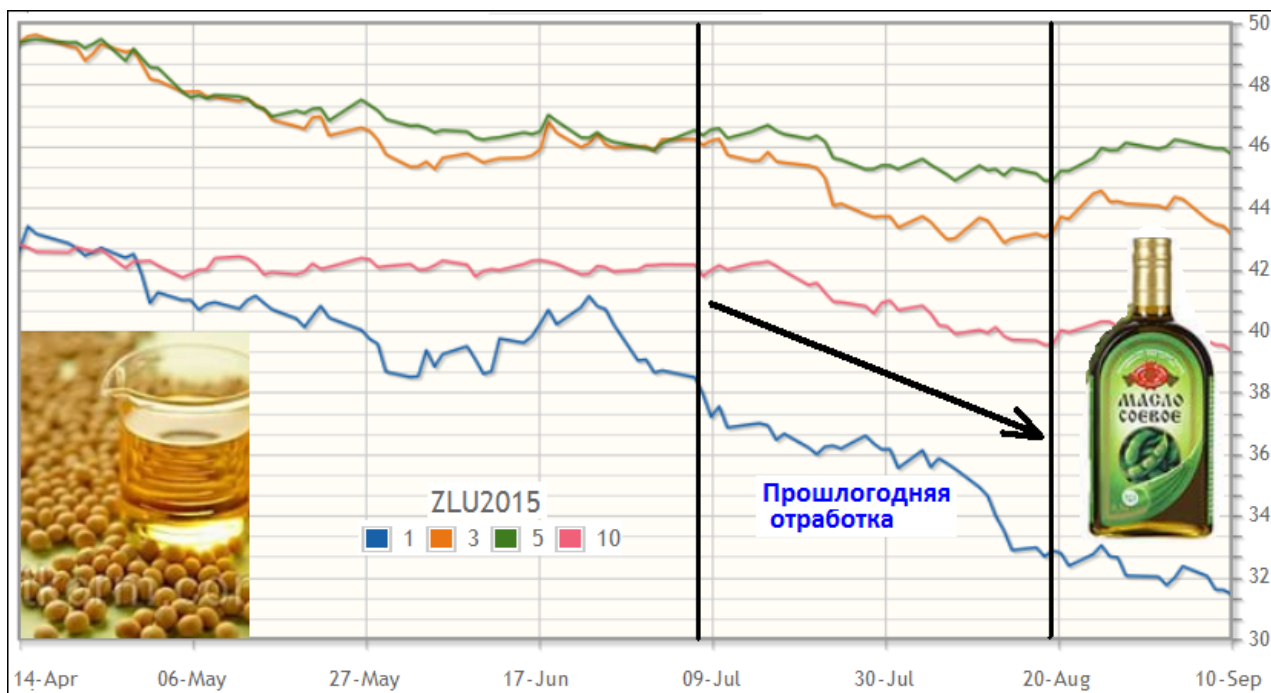
Сначала - по зерновым. Напомню, что актуальной в июле месяце остается продажа кукурузы **ZC**. Усредненный график многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) инструмента представлен на рисунке:



До первых дней августа ожидаем сезонного снижения кукурузы. Данная закономерность, как правило, обусловлена погодными условиями в «кукурузном поясе» США в период активного созревания урожая ZC.

* * *

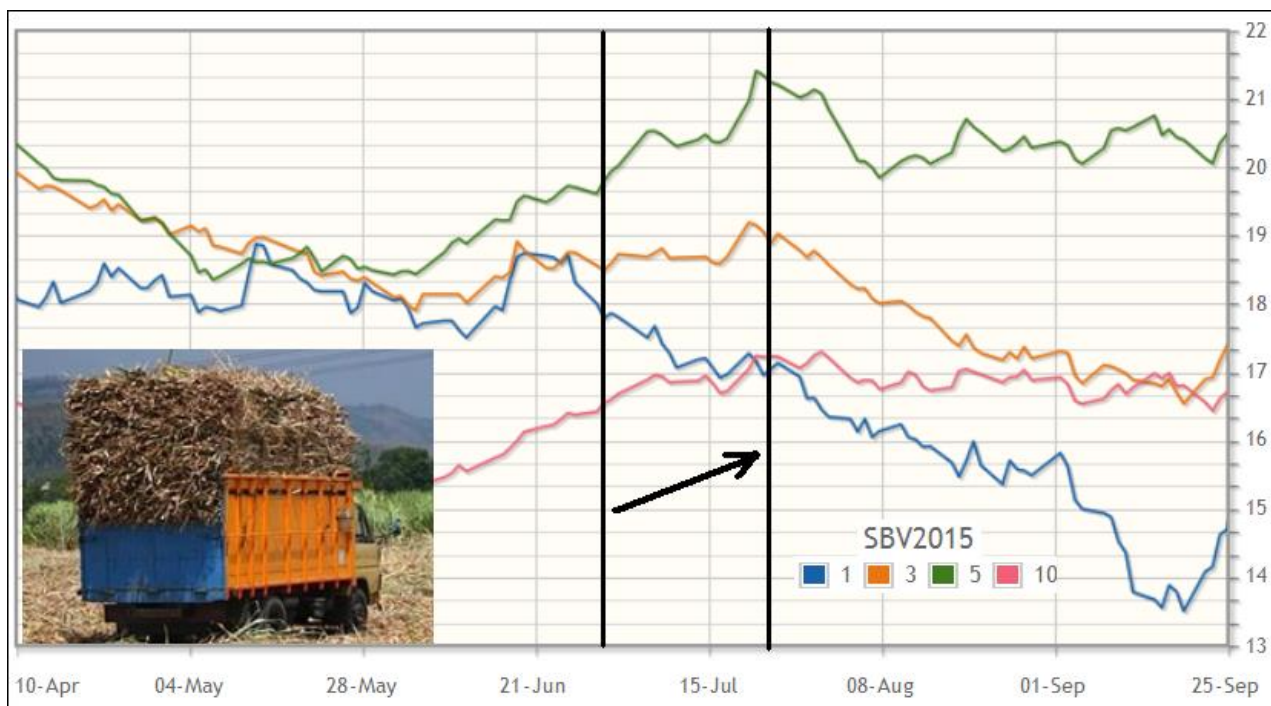
Известный сезонный сайт MPCSI обычно рекомендует в июле работать только в продажи соевого масла **ZLU5**:



До последних дней второй декады августа месяца предполагается сезонный рост. Прошлогодняя отработка **ZLU5** отображена на графике **синей ценовой линией**. Как правило, соевое масло ZL очень неплохо отрабатывает свою сезонность. Обычно я работаю по этому инструменту на откатах краткосрочными входами в направлении сезонности, пользуясь стандартными методами технического анализа.

* * *

Актуальной в июле также обычно остается покупка сахара **SBV5**. Держим длинные позиции до начала августа, либо работаем краткосрочно только в покупки на откатах. 20-ти летний усредненный сезонный график октябрьского контракта сахара представлен на графике:

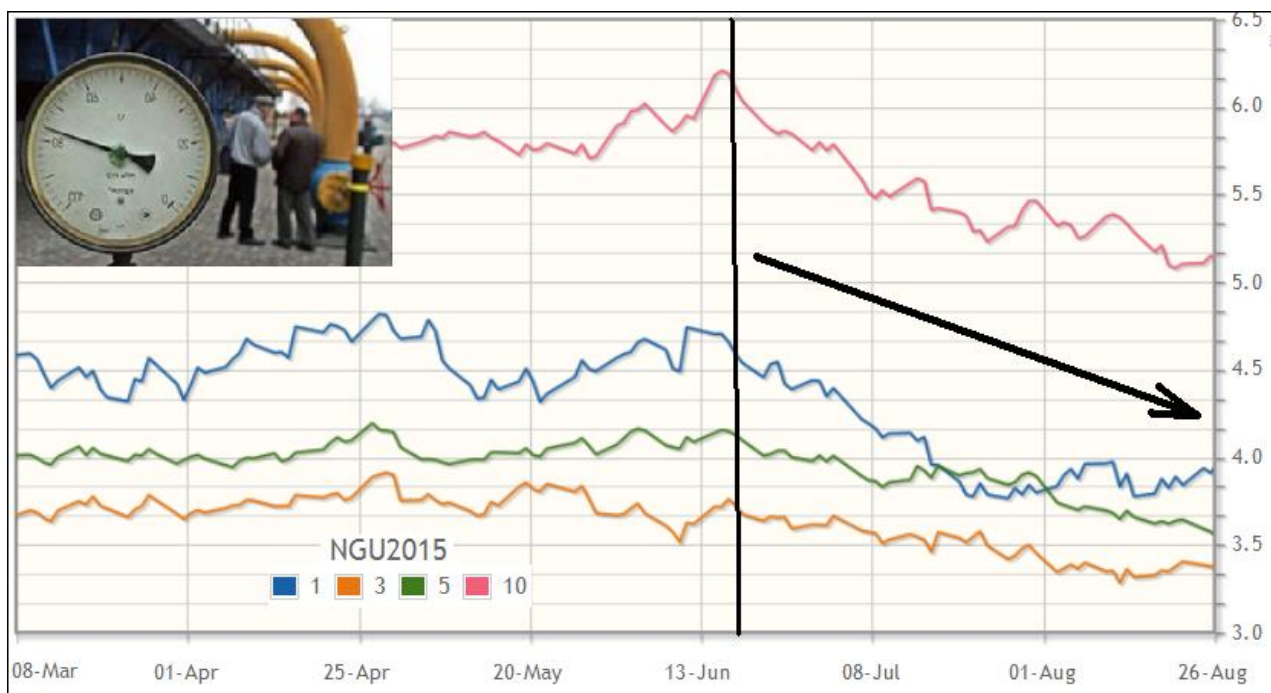


ПРАКТИЧЕСКИЙ ТРЕЙДИНГ

Здесь мы еще раз напомним, что в текущем 2015 году фундаментальная ситуация по сахару такая же медвежья, как и в прошлом году (см. прошлогоднюю отработку, отображенную **синей ценовой линией**). Следует очень хорошо подумать прежде, чем принимать решение о покупке сахарных фьючерсов.

* * *

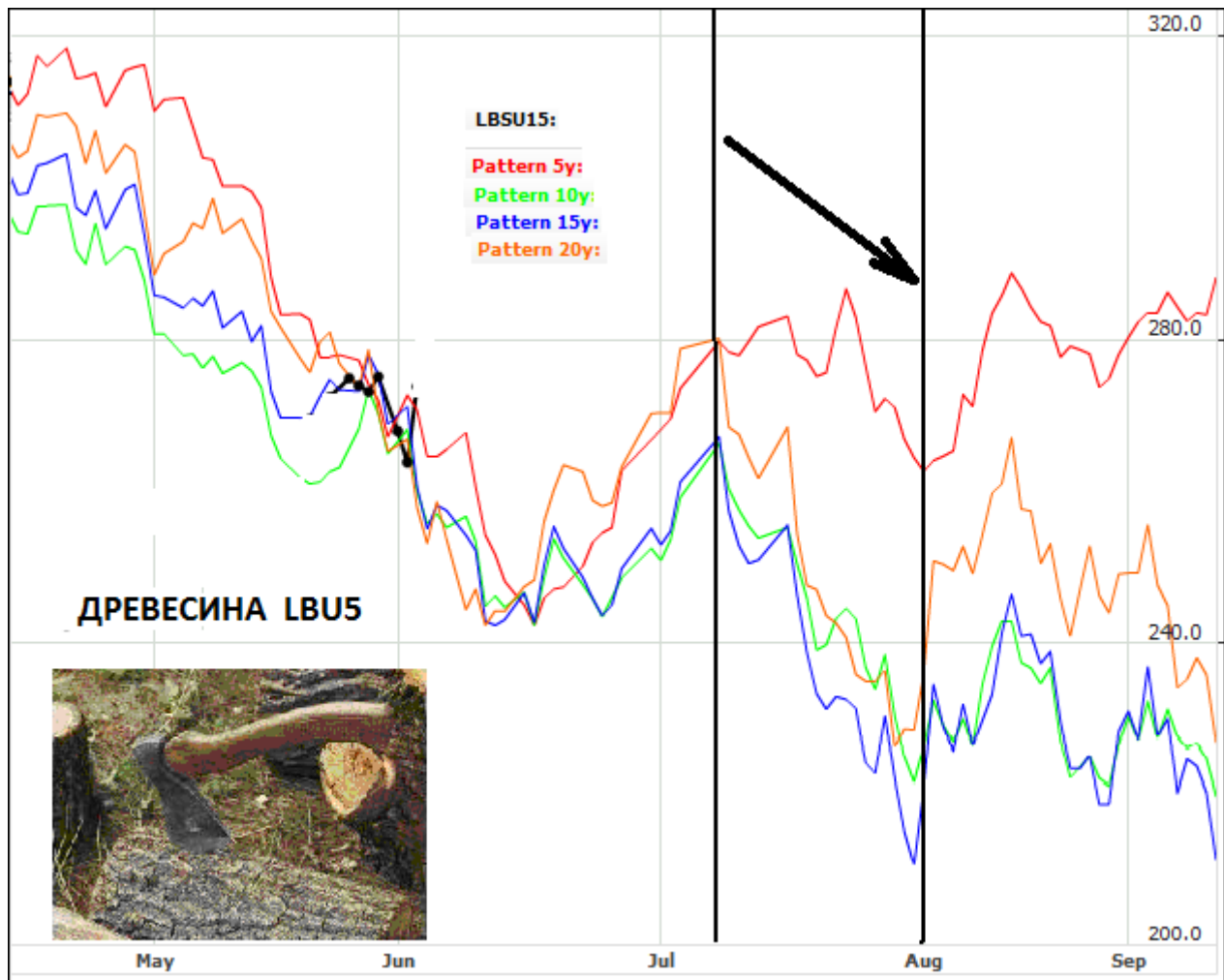
Продолжаем также сезонные продажи цены натурального газа **NGU5**. Напомню, что я обычно в этот период работаю только на технические продажи среднесрочными входами на откатах. Самые надежные входы при этом бывают в следующих случаях. По четвергам в 18:30 МСК еженедельно выходят данные по запасам США натурального газа. И если на выходе этих новостных данных имеет место сильный скачок цены вверх, то уже через несколько часов после стабилизации цены я смело вхожу в краткосрочную либо среднесрочную продажу - в направлении сезонности.



Ожидаем снижения цен на фьючерсные контракты природного газа до последних дней августа месяца.

* * *

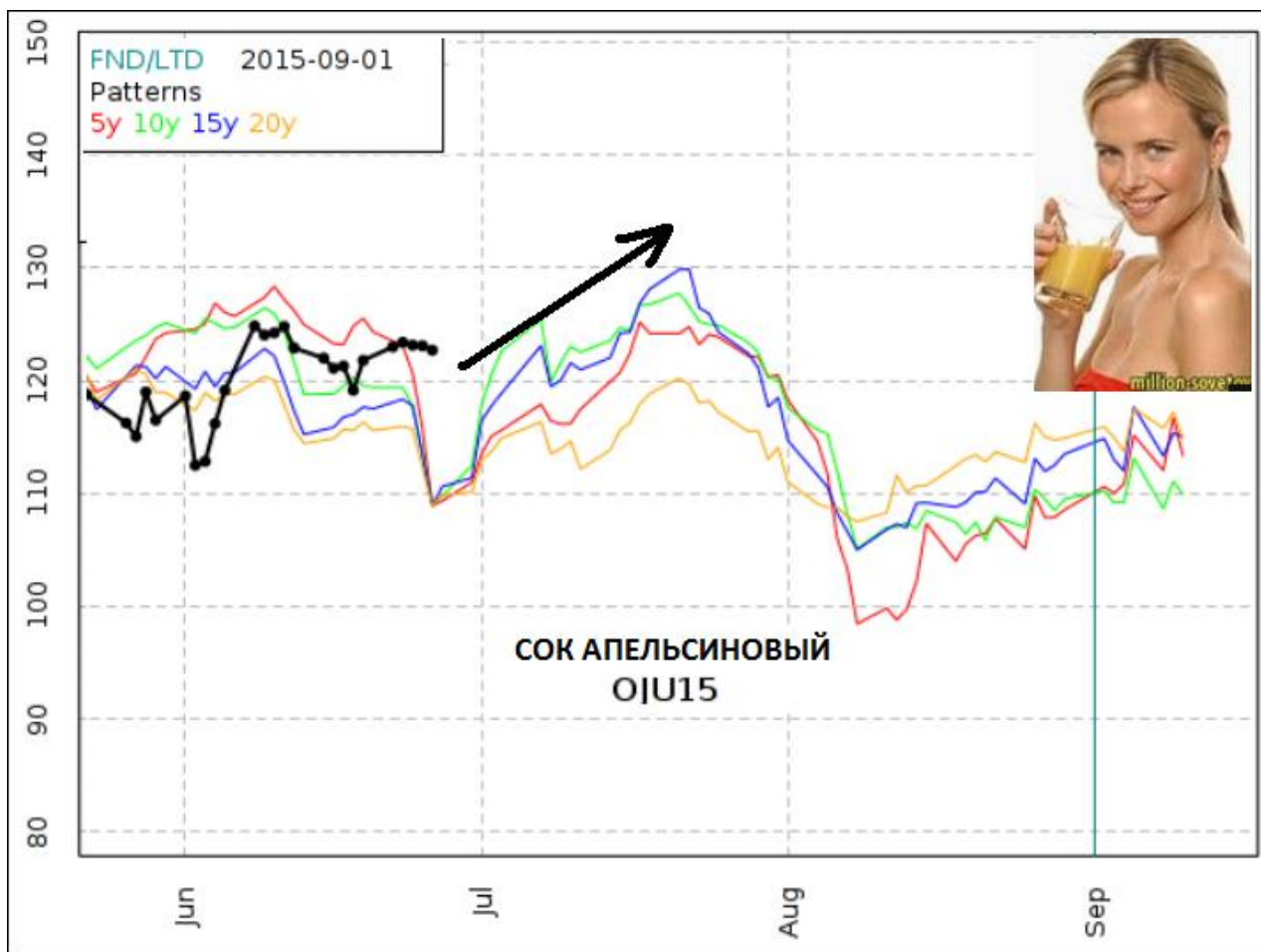
Известные англоязычные сезонные сайты обычно рекомендуют с первых дней июля вставлять в продажи древесины **LBU5 (LBSU5)** - многолетний сезонный график (5-10-15-20-ти летний) ниже:



Сезонное снижение **LBSU5** предполагается до начала августа месяца.

* * *

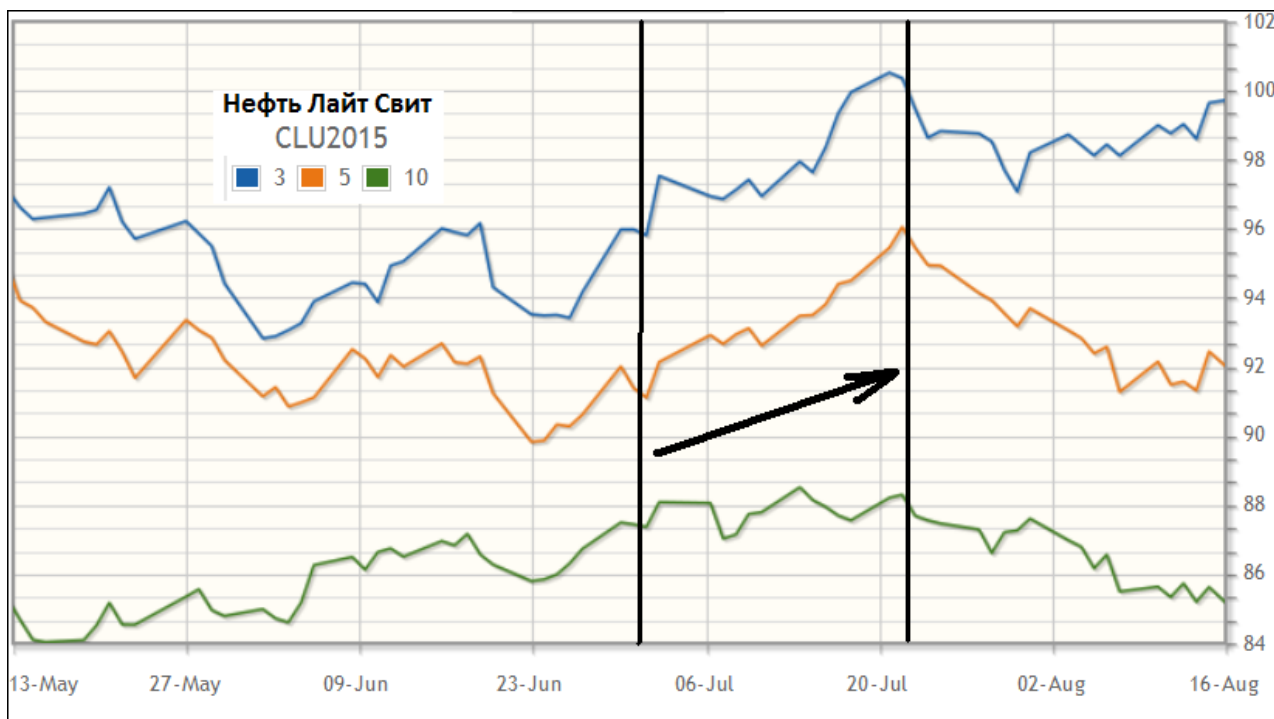
С последних июньских дней начинается сезонный рост фьючерсных контрактов какао. Вот так выглядит график усредненных 5-10-15-20-ти летних сезонных тенденций сентябрьского контракта **CCU5**:



Рост ожидаем до начала 20-х чисел месяца, после чего возможен Down-переворот какао.

* * *

В заключение отметим июльскую сезонную закономерность американской легкой нефти Лайт Свит, **CLU4** (сентябрьский фьючерсный контракт). По графику усредненных многолетних сезонных тенденций (3-5-10-ти летних) нефти хорошо прослеживается июльский рост:



До начала двадцатых чисел месяца работаем в покупки этого сырьевого инструмента.

* * *

На этом мы заканчиваем очередной выпуск нашего сезонного цикла статей.

До встречи в следующих номерах журнала!

Удачи всем!



ИНВЕСТИРОВАНИЕ

ISYSTEMS – КАК САМОСТОЯТЕЛЬНО ВЫБРАТЬ СТРАТЕГИЮ

Уважаемые читатели, [в прошлом выпуске](#) мы продемонстрировали успешность работы нашего портфеля и показали, сколько денег заработали наши клиенты, инвестируя с помощью платформы торговых стратегий – iSystems. В этом выпуске мы подробно расскажем, как выбрать стратегии самому и какими критериями руководствоваться при выборе.

Чтобы правильно выбрать стратегию, совершенно необязательно рассматривать только топовые. Так, например, вот [эта страница](#) демонстрирует нам, какая стратегия сколько заработала в абсолютном выражении, но не дает ни малейшего представления о просадках. К тому же, почти все эти стратегии, которые заработали много, работают на рынке фьючерсов на индекс DAX. Этот индекс является очень волатильным инструментом и при этом имеет большую размерность. Конечно, заработать на нем можно много, но и потерять тоже можно.

Более интересным представляется список лучших стратегий за последний месяц. Однако он носит, в основном, информационный характер. Если Вы увидите выбранную Вами стратегию в этом списке, значит, Вы, скорее всего, не ошиблись.

Итак, перейдем к самим критериям отбора. В идеале надо просмотреть все стратегии, предложенные платформой, и в качестве первого критерия рассматривать гладкость кривой доходности – «на глаз». Кривая должна быть восходящей с первого дня тестов, без серьезных взлетов и падений. Падения означают высокую просадку, которая в принципе может произойти в любой момент. Эта величина называется системной просадкой. Забегая вперед, скажем, что принято считать, что стратегию нужно отключать, если текущая просадка превышает размер максимальной просадки.

Перейдем на страницу [«Все стратегии»](#).

Используем фильтр, чтобы исключить все «плохие» стратегии и подобрать стратегии, подходящий под Ваш депозит и Ваши предпочтения по риску. Предположим, что Ваш депозит 100 000 долларов, и Вы решили собрать портфель из нескольких стратегий, при этом не рискуя более, чем 30% от капитала.

Фильтр выглядит таким образом:

- Максимальная просадка не более 12 000 долларов
- Прибыль на реальных деньгах больше 0
- Требуемый капитал до 20 000 долларов

Current filters CLEAR ALL

1. Worst Drawdown: between -12000 & 0
2. Live P/L: between 0 & 92079
3. Required capital: between 700 & 20000

QUICK FILTERS

- Tracked for more than 1 year and with profits since tracked
- Has clients and required capital < 5k
- Worst Drawdown less than 10k and Rating 2+

ADVANCED FILTERS

Pick a column

OK

Рис.1. Фильтр стратегий

При таком фильтре доступных стратегий остается не так много.

Теперь переходим к нашему **первому критерию** – гладкость кривой баланса/эквити. Поскольку все стратегии являются внутредневыми, можно пренебречь колебаниями внутри дня и считать, что эквити и баланс совпадают.

Посмотрев все стратегии, выбираем те, где кривая баланса двигалась стабильно вверх, а периоды просадок и неприбыльной торговли были непродолжительными.

Объясним на примере, как это сделать.

Стратегия ADX Mananas 20' Дах удовлетворяет условиям нашего фильтра, но если присмотреться к гладкости ее кривой, то мы видим довольно продолжительный период застоя – примерно с середины 2013 до середины 2014 стратегия ничего не заработала. Конечно, потом был небольшой подъем, но и сейчас особых результатов не видно. Такую стратегию мы выбрали бы в 2012 году и отключили в начале 2014, заработав совсем немного. Однако сейчас она нам не подходит.

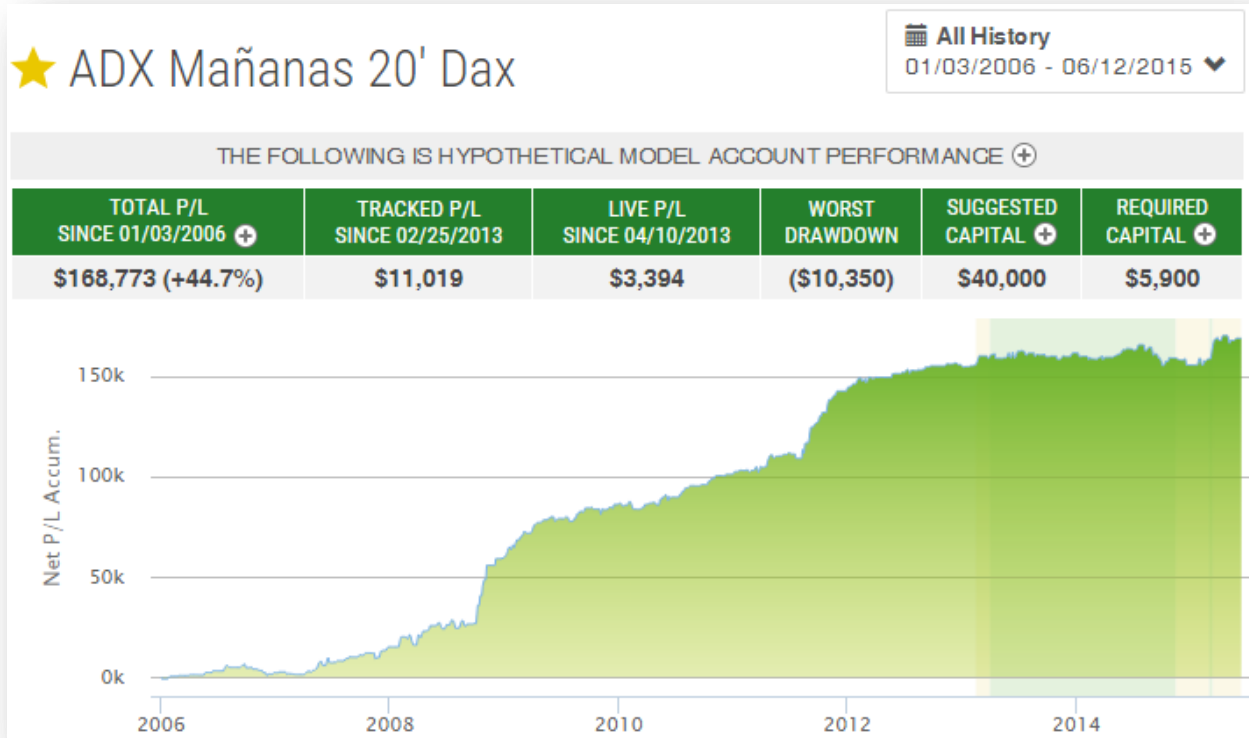


Рис.2. График баланса стратегии ADX Mañanas 20' Dax

Теперь рассмотрим другую стратегию – Orion_3021 Dax:

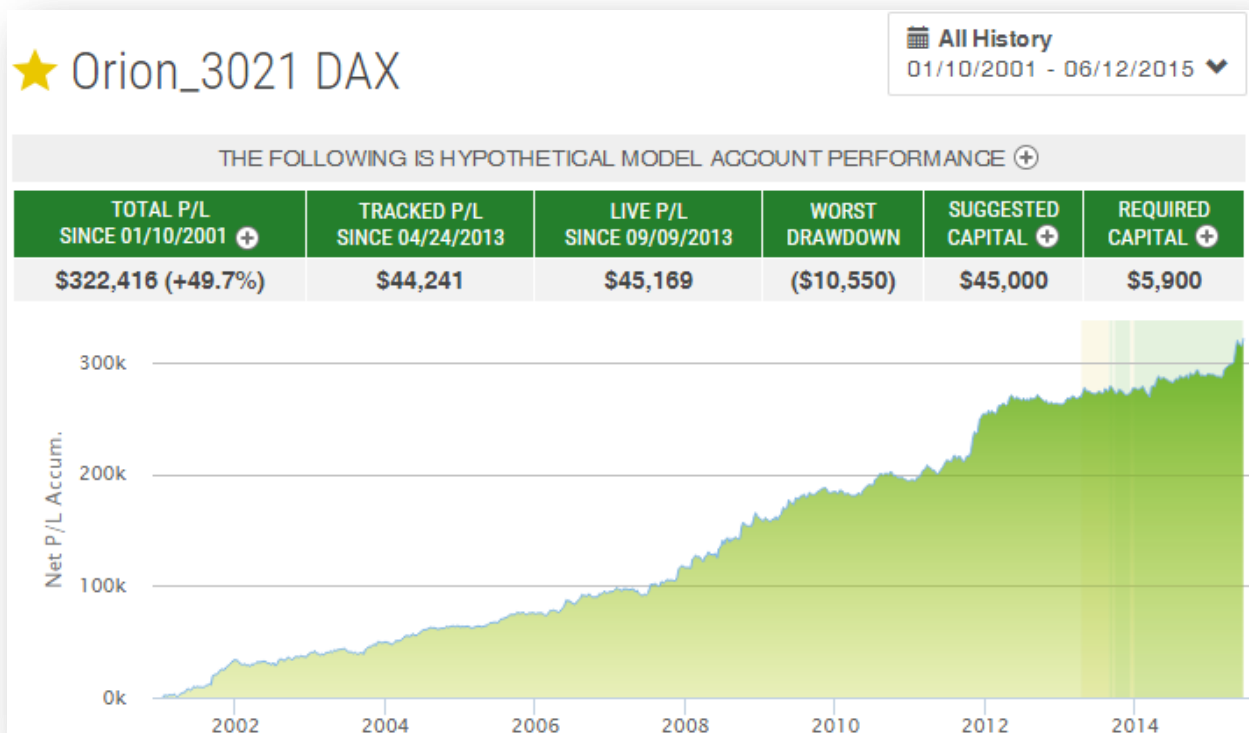


Рис.3. График баланса стратегии Orion_3021 Dax

С точки зрения критерия гладкости кривой, она нам подходит. Максимальная просадка – чуть более 10 000 долларов, при 45 000 долларов, заработанных с начала использования этого алгоритма на реальных деньгах. Резкий подъем баланса мы видим в начале 2012 года и сейчас, что наводит на мысль, что впоследствии темпы заработка на этой стратегии будут ниже, как это было в 2012 году. Однако сейчас стоит воспользоваться этой стратегией и подключить ее сразу после того, как по ней произойдет убыточная сделка. Как правило, в любой стратегии убыточные сделки чередуются с прибыльными, поэтому запуская стратегию после убыточных сделок, Вы увеличиваете ее матожидание. Некоторые даже советуют увеличивать лот, но это не рекомендуется делать новичкам. Чтобы осуществлять такие действия, надо досконально изучить стратегию и высчитать максимально длинные серии убыточных сделок. Мы не рекомендуем это делать самостоятельно.

Вот еще несколько стратегий, соответствующих первому критерию:

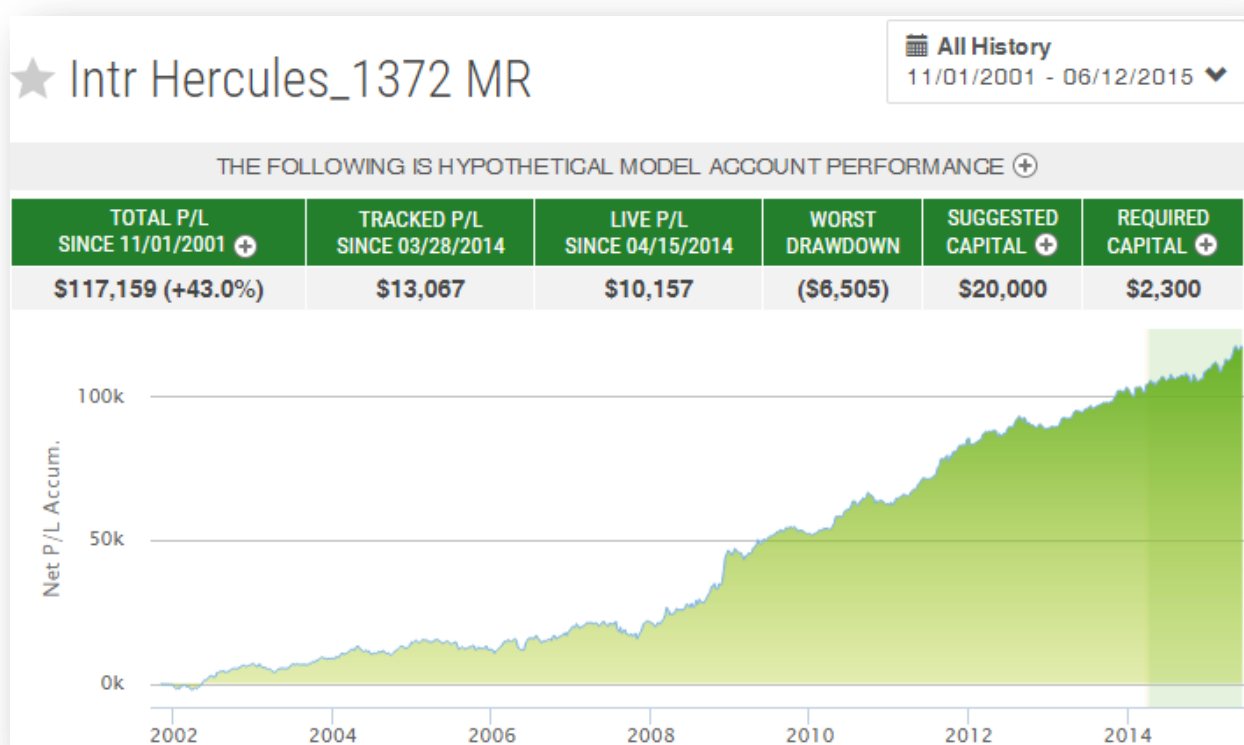


Рис. 4. Intr Hercules_1372 MR

Стратегия практически не имеет просадок, а те просадки, которые есть, быстро сменяются прибыльными периодами.

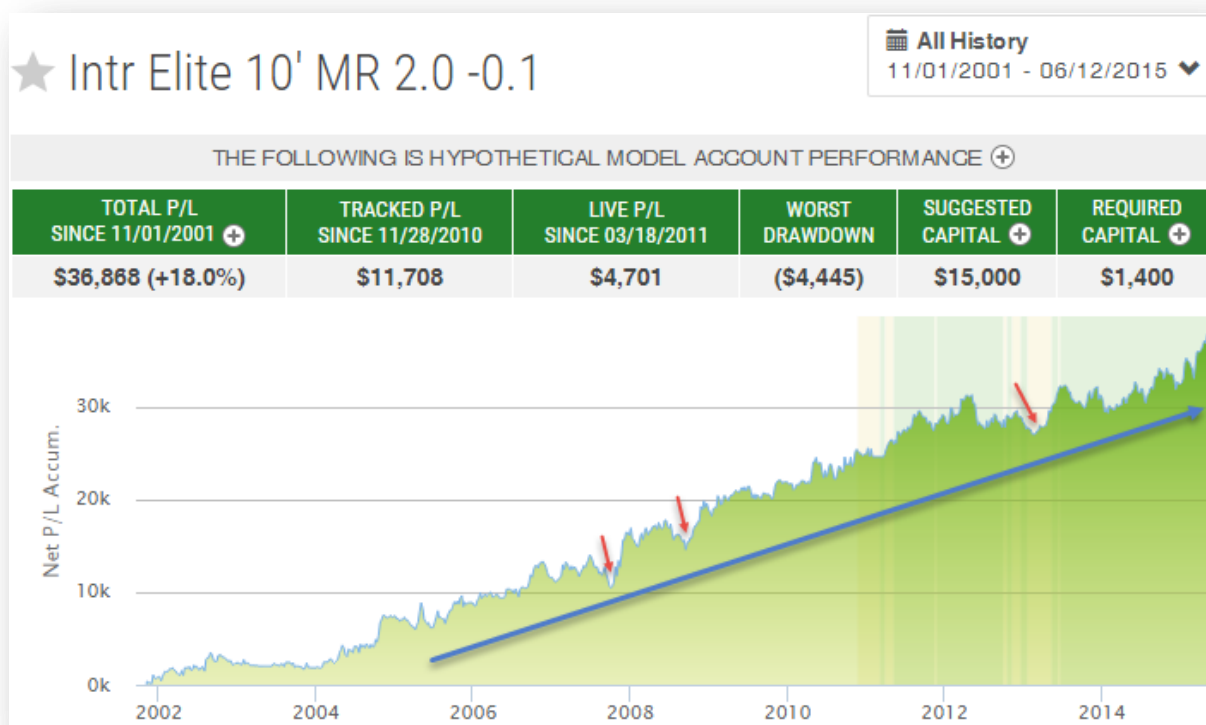


Рис. 5. Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1

Так, например, эта стратегия имеет видимые просадки, но она также нам подходит, так как просадки носят системный характер и наблюдаются в течение непродолжительного периода времени. К тому же, вектор роста баланса данной стратегии свидетельствует о потенциале. Идеальный момент для входа в такую стратегию – тогда, когда стратегия находится в просадке по размерам, немного меньше указанных на рисунке. Как правило, после этого следует взрывной рост баланса.

Второй критерий – использование данной стратегии на реальных деньгах другими участниками. Если график баланса слегка затемнен голубым цветом, значит, стратегию еще кто-то использует. В данном случае, почти все стратегии подходят под это условие.

Третий критерий – количество сделок. Чем больше сделок, тем более показательна статистика данного торгового алгоритма, и, значит, больше доверия к нему. Мы считаем непоказательными стратегии, которые торгуют меньше одного раза в неделю, если считать в среднем за последний год. Конечно, бывают и исключения, но кому хочется ждать одной сделки полгода. И где гарантия, что именно она будет прибыльной. Гораздо приятнее следить за портфелем каждую неделю и видеть какие-либо изменения. Тем более, что если все стратегии торгуют часто, риски более диверсифицированы.

Чтобы посчитать, сколько сделок делает той или иной алгоритм, нужно открыть вкладку Session Log (рис.6). Так, например, невооруженным глазом видно, что стратегия Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1 осуществляет 1-2 сделки в неделю и соответствует нашим критериям. Важно считать статистику за последний год или последние несколько месяцев, так как количество сделок зависит от текущей

волатильности рынка. Как правило, чем выше волатильность, тем больше сделок. С годами волатильность может меняться.

MONTHLY P/L	TRADE LOG	SESSION LOG	<input type="checkbox"/> BACKTESTED <input type="checkbox"/> TRACKED <input type="checkbox"/> LIVE TRADING						
DAY	TRADED VOL.	EOD POSITION	CLOSING PRICE	HYP0 P&L	AVERAGE	BEST	WORST	P/L USD	SLIPPAGE
06/10/2015	2	0	1266.5	+5.3	+5.740	+5.8	+5.6	\$559.00	0.2200
06/09/2015	4	0	1251.6	-6.4	-6.800	-6.7	-6.9	(\$710.00)	-0.1000
06/02/2015	2	0	1250.4	-3.1	-2.700	-2.7	-2.7	(\$285.00)	0.2000
05/29/2015	2	0	1244.7	-3.1	-3.100	-3.1	-3.1	(\$325.00)	0.0000
05/27/2015	2	0	1253.1	+7.7	+7.657	+8.0	+7.3	\$750.71	-0.0214
05/22/2015	4	0	1249.4	-2.2	-2.214	-2.1	-2.3	(\$251.43)	-0.0036
05/21/2015	2	0	1253.9	-3.1	-3.100	-3.1	-3.1	(\$325.00)	0.0000
05/19/2015	2	0	1255.0	-2.2	-2.200	-2.2	-2.2	(\$235.00)	0.0000
05/14/2015	2	0	1241.7	+1.9	+2.180	+2.3	+2.1	\$203.00	0.1400
05/13/2015	2	0	1230.7	-3.1	-3.200	-3.2	-3.2	(\$335.00)	-0.0500

Рис. 6. Session Log стратегии Intr Elite 10' MR 2.0 – 0.1

При ближайшем рассмотрении видно, что для каждой стратегии представлено большое количество статистических показателей, однако лишь немногие из них действительно важны. Профит-фактор больше 1 свидетельствует о том, что стратегия прибыльная. Чем больше этот показатель, тем лучше. Но зачастую этот показатель высок у стратегий, где количество сделок крайне мало.

Четвертый критерий – период. При условии, что данные стратегии торгуют 1 или 2 раза в день, рост баланса должен наблюдаться с 2009 года (а желательно даже с 2008, чтобы затронуть кризисный период). Период – это основной критерий для iSystems. Разработчики подошли к этому вопросу с особенной серьезностью. Все представленные стратегии соответствуют ему.

Пятый критерий – фактор восстановления. Как быстро стратегия восстанавливается после просадки. Расчет этого показателя осуществляется как отношение средней абсолютной прибыли за два года к максимальной просадке. Значение выше 2 – очень хорошо, но нам подойдет и более низкий показатель – 1.

Шестой критерий. Этих базовых критериев достаточно, но если Вы видите, что динамика баланса какой-то стратегии в последнее время слабая, но в целом стратегия отвечает нашим критериям, имеет смысл тщательнее к ней присмотреться.

* * *

Рассмотрим на примере – стратегия LAG_CRUDEOIL_4. Величина максимальной просадки достаточно высока, поэтому она не соответствовала нашему фильтру, но попала под фильтр три месяца назад. В таком случае необходимо исследовать, что происходило с рынком в течение последних месяцев, когда стратегия «минусовала», и ждать, когда рыночные условия изменятся. Рекомендуется это делать при наличии соответствующего опыта.

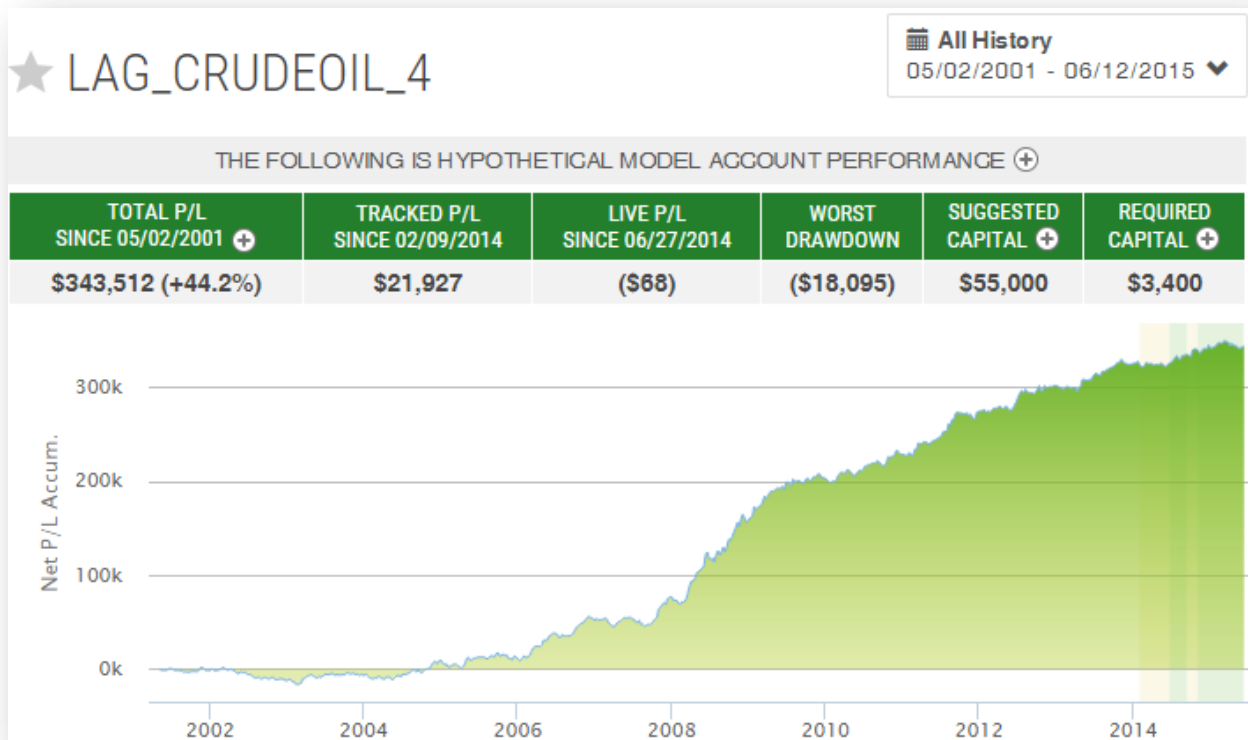


Рис.7. LAG_CRUDEOIL_4

Данный метод позволяет отобрать ряд стратегий:

1. MagicBreak Mini S&P 15' v2
2. Intr Elite 10' MR 2.0
3. Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1
4. PSIRussell 30'
5. Orion_3021 DAX
6. Intr Hercules_1372 MR
7. Astro Russell 1
8. MagicBreak EuroStoxx 15'
9. PSIRussell 30'
10. AgoraDax 1m (эта стратегия не удовлетворяет критерию количества сделок, но может быть добавлена в портфель с целью его диверсификации).

КАК СФОРМИРОВАТЬ ПОРТФЕЛЬ ИЗ СТРАТЕГИЙ

Чтобы сформировать портфель, необходимо присвоить удельный вес каждой стратегии. Иными словами, нужно обеспечить, чтобы вклад каждой стратегии в общий портфель был одинаковым или почти одинаковым. В редких случаях есть смысл выбрать стратегии-локомотивы и те, которые используются лишь для диверсификации рисков. И здесь единственным критерием может быть фактор восстановления за последний год или несколько месяцев. Необходимо разделить полученную прибыль за последний год на просадку за этот же период. Где этот показатель выше, тем стратегиям может быть присвоен чуть больший удельный вес. В данном случае такими стратегиями стали Orion_3021 DAX, MagicBreak Mini S&P 15' v2 и Intr Hercules_1372 MR. Orion_3021 DAX и Intr Hercules_1372 достаточно волатильные, поэтому им присвоен удельный вес 1, а MagicBreak Mini S&P 15' v2 можно использовать двойным лотом. То же самое касается и стратегии MagicBreak EuroStoxx 15'.

№	Название системы	Минимальный депозит (в долларах)	Мультипликатор
1	AgoraDax 1m	7600	1
2	MagicBreak Mini S&P 15' v2	2400	2
3	Intr Elite 10' MR 2.0	1400	1
4	Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1	1400	1
5	Astro Russell 1	1800	1
6	PSIRussell 30'	7000	1
7	Orion_3021 DAX	5900	1
8	Intr Hercules_1372 MR	2300	1
9	MagicBreak EuroStoxx 15'	1200	1
Требуемый суммарный депозит		33400	

Теперь необходимо посмотреть, как отработал бы этот портфель на истории – сколько месяцев подряд была просадка, какой величины она достигала и т.д. Для этого мы выгрузили данные в Excel и суммировали результаты за каждый месяц, учитывая удельные веса стратегий, чтобы получить результат по всему портфелю.

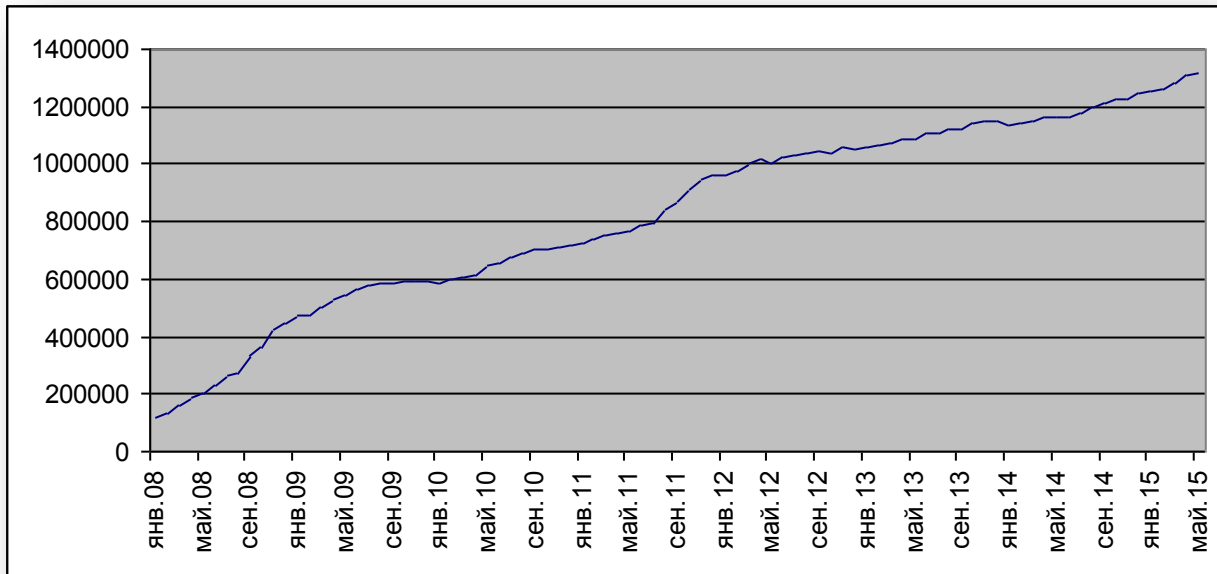


Рис.8. Динамика работы портфеля стратегий с 2008 года (доход в долларах)

Как видно из графика, кривая доходности достаточно гладкая. Максимальное число убыточных месяцев – 2. Любая просадка была ликвидирована в течение 1-2 месяцев. Так что, если портфель будет работать в убыток в течение трех месяцев – это повод пересмотреть текущий выбор.

КАК ИСКЛЮЧАТЬ СТРАТЕГИИ ИЗ ПОРТФЕЛЯ

Теперь о самом главном – как понять, что стратегия перестала работать, и ее нужно исключить.

Здесь имеется три основных критерия.

1. Стратегия «сливает» в течение последних трех месяцев

Этот критерий проверяет работоспособность системы при текущих рыночных условиях. Как правило, трех месяцев достаточно, чтобы сделать вывод о том, изменились ли рыночные условия, и является ли эта система работоспособной теперь.

2. Размер текущей просадки превысил размер максимальной просадки

Это повод отключить стратегию. Если просадка превысила максимальный размер за историю наблюдений, это означает, что она уже носит несистемный характер, и это стратегия в будущем вряд ли будет работоспособна.

3. Размер убытка в одной сделке превышает максимальный убыток по одной сделке за историю

Это признак того, что волатильность на рынке увеличилась, и еще неизвестно, как на это отреагирует стратегия. Мы рекомендуем отключить ее на время и понаблюдать за тем, как бы она работала, если бы осталась включенной. Если динамика баланса останется прежней, а лишь увеличится амплитуда кривой доходности, стратегию можно включить обратно.

Если говорить о реальной ситуации, то, благодаря этим принципам, нам удалось исключить стратегию Bagel_1271 MR и избежать убытков в июне.

Также хотим обратить Ваше внимание на результаты, которые могли бы быть достигнуты и были достигнуты некоторыми клиентами компании WildBearCapital при использовании рекомендованных стратегий.

№	Название системы	Минимальный депозит (в долларах)	Дата подключения	Дата отключения	апр. 15		май. 15		июн. 15		Суммарные результаты	
					Количество сделок	Прибыль за апрель	Количество сделок	Прибыль за май	Количество сделок	Прибыль за июнь	Количество сделок	Суммарная прибыль
1	AgoraDax 1m	7600	03.04.2015	-	1	2089,97	2	-2317	3	1204	6	976,97
2	MagicBreak Mini S&P 15' v2	2400	03.04.2015	-	2	1687,50	7	1956	9	-2103	18	1540,50
3	Intr Elite 10' MR 2.0	1400	03.04.2015	-	8	791,00	9	525	10	-620	27	696,00
4	Intr Elite 10' MR 2.0 -0.1	1400	03.04.2015	-	8	905,00	9	520	10	-515	27	910,00
5	Momentum01 YM M4 5'	1000	03.04.2015	-	11	-113,00	6	-911	5	-683	22	-1707,00
6	Bagel_1271 MR	0	08.04.2015	03.06.2015	16	67,00	18	-4115	3	-585,25	37	-4633,25
7	PSIRussell 30'	7000	08.04.2015	-	3	-391,00	4	760	3	-313	10	56,00
8	LAG_CRUDEOIL_4	3400	08.04.2015	-	16	287,00	20	-1228	20	-3752	56	-4693,00
9	Orion_3021 DAX	5900	08.04.2015	-	6	13805,00	11	5539,00	9	2198,00	26	21542,00
10	Intr Hercules_1372 MR	2300	04.06.2015	-	0	0,00	0	0,00	12	1346,00	12	1346,00
	Итого:	32400			71	19128,47	86	729	84	-3823,25	241	16034,22

Рис. 9. Результаты работы портфеля с начала апреля

Несмотря на убыток в июне, результат говорит сам за себя. По итогам почти трех месяцев достигнута прибыль более 16 000 долларов, что составляет 50% от размера начального депозита. Апрель и май завершены в плюсе, июнь – с небольшим убытком. Как мы видим, рост эквити идет плавно, без серьезных просадок.

Клиентам компании WildBearCapital также доступны и другие рекомендованные портфели. Более того, сотрудники компании подбирают стратегии для портфеля индивидуально, в зависимости от депозита и ожиданий клиента по рискам.

Напоминаем, для того чтобы открыть счет, необходимо [оставить заявку на сайте](#). Менеджер свяжется с Вами и подготовит документы для открытия счета. Там же можно запросить ссылку на подробное видео о работе платформы iSystems.

Подготовлено [Wild Bear Capital](#)

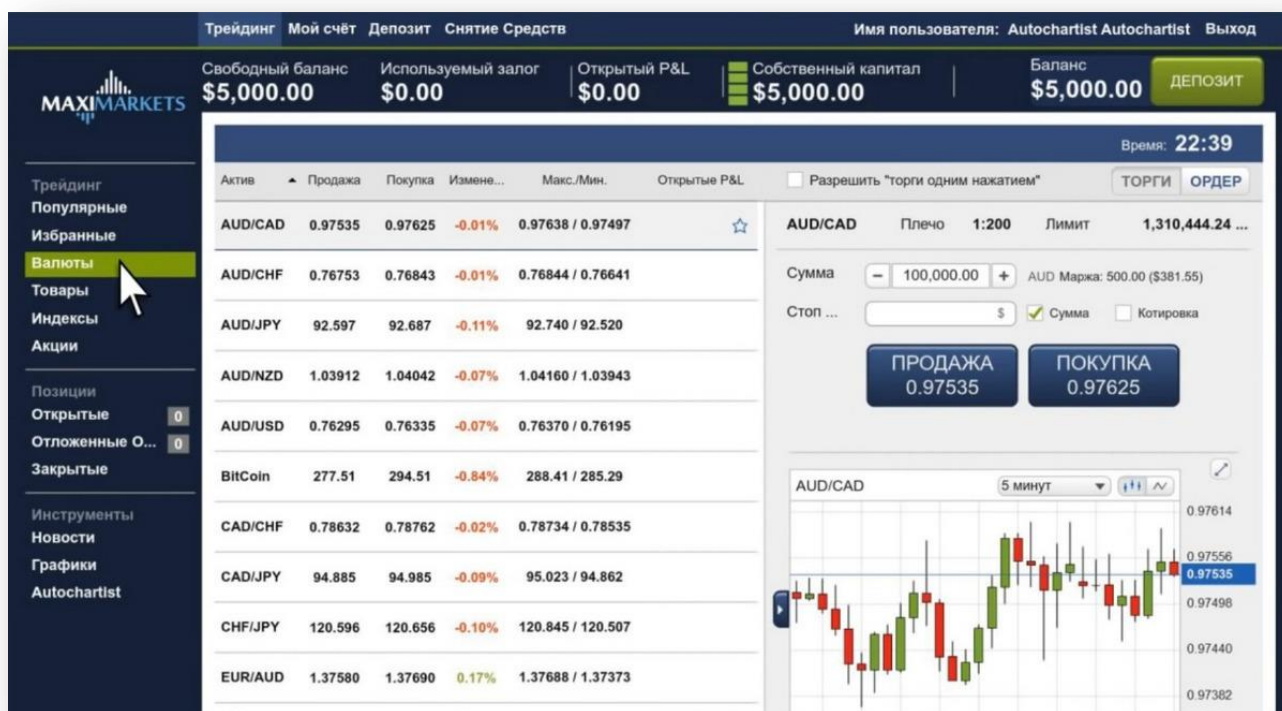


ТРЕЙДИНГ ПРОГРАММЫ

ONLINE-ПЛАТФОРМА MAXIMARKETS



Online-платформа MaxiMarkets – собственная разработка международной брокерской компании, входящей в холдинг MaxiServices Ltd. Входным билетом на платформу служит депозит в размере от \$500. Своим клиентом здесь предложили работать практически со всеми видами валютных пар, с котировками драгметаллов и сырья. Настройки подразумевают полную информационную доступность – трейдерам удобно пользоваться информационной лентой, ежедневной и еженедельной аналитикой. Терминал совместим с любыми видами техники и отличается молниеносным исполнением ордеров. Важным моментом представляется также система «ввода-вывода» средств: можно выбрать наиболее комфортный из множества представленных способов – переводы осуществляются без комиссий.



ПЛЮСЫ ТОРГОВОЙ ПЛАТФОРМЫ MAXIMARKETS

1. Веб-платформа, не нужно скачивать терминал
2. Поддержка платформы любыми известными браузерами
3. Понятный и удобный интерфейс
4. Наличие мобильного приложения для iPhone
5. Встроенные графики, включая тиковый
6. Возможность торговать одним кликом
7. Возможность торговать все инструменты, включая акции и индексы

МИНУСЫ ТОРГОВОЙ ПЛАТФОРМЫ MAXIMARKETS

1. Невозможность использования у других брокеров.



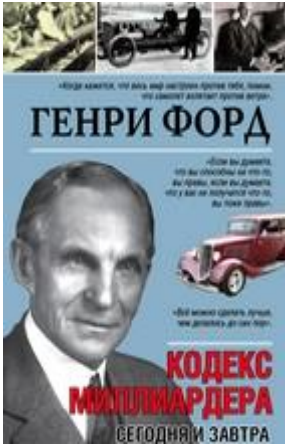
Подготовлено компанией MaxiMarkets



КНИГИ ДЛЯ ТРЕЙДЕРА

КНИГИ, КОТОРЫЕ МЫ РЕКОМЕНДУЕМ ПРОЧИТАТЬ

СЕГОДНЯ И ЗАВТРА. КОДЕКС МИЛЛИАРДЕРА



Автор: Генри Форд

О книге: В начале XX века Генри Форд изменил мир, подняв Америку на новый экономический уровень, борясь с последствиями Великой депрессии. Еще в начале своего пути он одним из первых крупных предпринимателей в мире приобрел репутацию борца за интересы покупателей. В 1928 году получил Медаль Эллиотта Крессона института Бенджамина Франклина за революционные достижения в автомобильной промышленности и индустриальное лидерство. «Сегодня и завтра» — настольная книга всех современных предпринимателей, представляет собой необычное сочетание философского и исторического трактата, который никого не оставит равнодушным.

СТАРТ UP: 25 ИДЕЙ УСПЕШНОГО БИЗНЕСА



Автор: Дэвид Лестер

О книге: Опираясь на обширные исследования и эксклюзивные сведения, полученные лично от владельцев компаний, книга расскажет о том, как буквально из ничего были созданы 25 знаменитых интернет-проектов, какие удачи и неудачи каждый из них встречал на своем пути и каким деловым и техническим опытом нужно обладать, чтобы добиться успеха.

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БРОКЕРЫ

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМЫХ БРОКЕРОВ

В этом разделе мы публикуем список рекомендованных нами брокеров. Данный список состоит исключительно из тех брокеров, с которыми мы работали лично и имели положительный опыт заработка и вывода прибыли.



ALPARI



Компания [Альпари](#) была основана в 1998 году и на сегодняшний день является одним из крупнейших брендов в мировой форекс-индустрии, продолжая динамично развиваться.

Альпари предлагает доступ к онлайн-торговле на Форекс и других финансовых рынках и необходимые для этого продукты и сервисы: разнообразные торговые инструменты, включая валютные пары, металлы спот и CFD; торговые платформы для самостоятельной торговли и автотрейдинга; надежный инвестиционный сервис, позволяющий вкладывать средства в счета опытных трейдеров и управлять средствами инвесторов.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	0\$
Макс. кредитное плечо:	1:1000
Спред:	от 0.1 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

MAXIMARKETS



Компания [MaxiMarkets](#) является международным финансовым брокером, предоставляющим своим клиентам инновационные сервисы для работы на финансовых рынках. Компания была основана в 2009 году и входит в состав холдинга MaxiServices.

MaxiMarkets предоставляет своим клиентам более 100 финансовых инструментов, включая валюту (более 40 валютных пар), фондовые индексы, драгоценные металлы, сырьевые товары и энергоносители. MaxiMarkets предлагает трейдерам ежедневную аналитику и видео прогнозы, рекомендации по торговле, обучение по системе «один на один», разнообразные учебные пособия и многое другое, а так же сопровождение персонального менеджера.

MaxiMarkets входит в Ассоциацию Российских Банков и в Ассоциацию Региональных Банков России.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	500\$
Макс. кредитное плечо:	1:400
Спред:	от 0 пипсов

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

HYMARKETS



Лицензированная в нескольких глобальных юрисдикциях деятельность компании [HYMarkets](#), которая успешно ведется уже более 30 лет, позволяет торговать как валютой, так и драгоценными металлами, энергопродуктами, ценными бумагами и индексами. Имея более 120 офисов на 3 континентах в 20 странах, компания продолжает расширяться и предлагать свои услуги по всему миру. Безукоризненная репутация и большой опыт позволяют компании предлагать удобные для клиентов условия торговли. Компания работает с несколькими современными платформами на базе MT4, а так же имеет собственные разработки такие как WebTrader и HY MT4 Webtrader предоставляя огромное количество торговых инструментов. Простая процедура открытия счета, компетентная многоязыковая клиентская поддержка, несколько способов пополнения и вывода средств, программа компенсаций и защита средств клиента считается одними из важных преимуществ компании.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	50\$
Макс. кредитное плечо:	1:300
Спред:	от 0.1 пипса

УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ

FXOPEN



Компания [FXOpen](#) была создана группой трейдеров и прошла долгий путь становления от учебного центра до успешного и стремительно развивающегося брокера рынка Forex мирового уровня. Сегодня компания FXOpen входит в число самых успешных и быстро развивающихся брокеров рынка Forex во всем мире. Количество клиентов компании превышает 217 000 (Микро, Стандартные и ECN счета), а ежемесячный оборот денежных средств достигает 65 миллиардов долларов.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	1\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	от 0.1 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

FRESHFOREX



Компания [FreshForex](#) начала работу на валютном рынке в 2004 году. Уже более 10 лет бренд FreshForex динамично растет, покоряет новые рынки и получает все больше сторонников в сообществе трейдеров. На сегодняшний день компания предоставляет сервис мирового уровня десяткам тысяч трейдеров из России, стран СНГ, Европы и Юго-Восточной Азии. Работа FreshForex на финансовом рынке контролируется КРОУФР и саморегулируемой организацией ЦРФИН, что гарантирует защиту интересов трейдера в любой ситуации.

Преимущества работы с FreshForex доступны не только трейдерам, но и инвесторам. Компания запустила инвестиционную платформу Flagman Invest, которая сочетает в себе сильные стороны ПАММ-счетов и сервиса копирования сделок.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	0\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	от 0 пипсов

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

AMARKETS



Международная финансовая компания [AMarkets](#) имеет безупречную репутацию и является членом Financial Commission — международной организации, занимающейся урегулированием претензий на рынке Forex. На территории России AMarkets является профессиональным участником (категория B) Центра регулирования внебиржевых финансовых инструментов и технологий (ЦРФИИ). Торговля в режиме NDD (без участия дилера) позволяет всем без исключения клиентам AMarkets совершать сделки напрямую с банками, которые выступают маркет-мейкерами по выбранной паре валют или другому инструменту.

Особенностью компании является возможность получения ПАММ-инвесторами рибейта за торговый оборот совершенный управляющим на их средства, который рассчитывается по стандартным ставкам партнерского вознаграждения исходя из того типа счета, на котором вел торговлю управляющий.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	100\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	от 0.3 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

GRANDCAPITAL



Компания [GrandCapital](#) занимается обслуживанием торговых счетов частных и корпоративных клиентов, с целью предоставления им доступа, по средствам торговой платформы GrandCapital Trader 4, к маржинальным торгам на рынке Форекс и других мировых финансовых рынках. С 2007 года, при активной поддержке ведущих ВУЗов и GrandCapital Ltd, в Санкт-Петербурге работает «ВЫСШАЯ ШКОЛА БИРЖЕВОЙ ТОРГОВЛИ И ИНВЕСТИРОВАНИЯ». На базе «ВШБТИ» профессиональные преподаватели, трейдеры и аналитики обучают всех желающих методам анализа и торговли на рынке Форекс.

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ:

Минимальный депозит:	10\$
Макс. кредитное плечо:	1:500
Спред:	от 1 пипса

[УЗНАТЬ ПОДРОБНЕЕ](#)

Список может дополняться и изменяться — следите за новостями!



КОНТАКТЫ

Главный редактор: Алекс Миньков
editor@fx-review.ru

По вопросам размещения статей: Алена Казанцева
assist@fx-review.ru

Техподдержка, вопросы функционирования сайта:
admin@fx-review.ru

Сайт журнала:
<http://fx-review.ru/>

ЧИТАЙТЕ НАС В СОЦСЕТЯХ:



